

Editorial

El ciclo ganadero en Brasil y su impacto sobre el mercado internacional

El Mercosur comenzó el año 2024 con voluminosas colocaciones de carne vacuna en el mercado internacional. La debilidad de la demanda y la presión a la baja que ejercen importadores de varios de los principales importadores mundiales no está impidiendo que los volúmenes embarcados sean inusualmente altos.

La razón es sencilla: Brasil, principal exportador mundial, atraviesa por un fuerte proceso de liquidación de existencias que eleva la producción y el saldo exportable. Y eso no es poco, ya que se trata del principal exportador mundial.

El pico de producción de Brasil se está dando en estos meses. De no mediar alteraciones climáticas o de mercados que cambien el curso del ciclo, en algún momento del segundo semestre del año comenzará a revertirse. Los precios de los terneros en Brasil comenzarán a subir (ya dejaron de bajar) y eso alentará una mayor retención de vientres en el rodeo de cría, reduciendo la oferta de vacas a faena. Por lo tanto, comenzará a caer la producción y el saldo exportable, y será más difícil para los exportadores brasileños aceptar las propuestas de precios a la baja de los importadores.



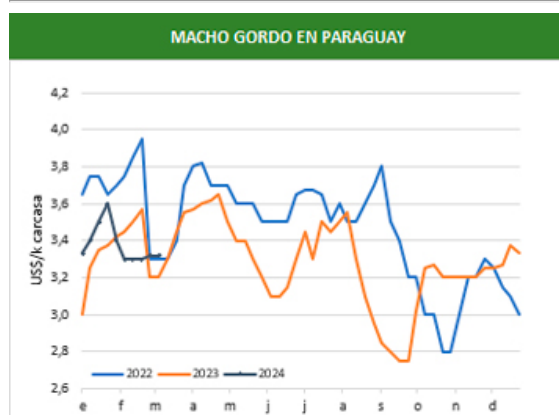
Por supuesto, no es el único factor que define la evolución del mercado, pero el hecho que el principal exportador mundial comience a producir menos carne será un factor que comenzará a jugar a favor de la oferta dentro de algunos meses.

Por Ing. Agr. Rafael Tardáguila

Edición Nº 49

Marzo 2024

Publicación de Everdem y Tardáguila Agromercados



Primó la estabilidad en el mercado del ganado para faena durante febrero. El precio de lista de los principales grupos frigoríficos se mantuvo en US\$ 3,30 el kilo carcasa para los machos y US\$ 3,00 para las vacas. En la segunda quincena del mes, en parte por la disminución de la oferta como consecuencia del período de vacunación contra la aftosa, algunas otras plantas ofrecieron cotizaciones superiores, entre US\$ 3,35 y US\$ 3,40 el kilo carcasa.

RESUMEN FERIAS POR PANTALLA		feb-24		GS/US\$ 7293	
	Oferta	% vendido	GS/k	Dif % mes	US\$/k
Ternero -180k	536	100%	14.851	-3,1%	2,04
Ternero +180k	1.264	68%	13.991	-4,4%	1,92
Ternera -170k	733	49%	12.882	-4,7%	1,77
Ternera +170k	1.415	57%	12.481	-4,0%	1,71
Tno y tna -170k	139	77%	14.503	4,0%	1,99
Tno y tna +170k	564	37%	12.809	-5,5%	1,76
Toretos -240k	0	x	x	x	x
Toretos +240k	1.783	74%	12.813	-1,0%	1,76
Vaquillas	1.077	71%	11.874	-2,1%	1,63
Vacas invernada	488	56%	9.831	-5,3%	1,35
Vaquilla preñada	493	50%	12.135	-1,8%	1,66
Vaca preñada	42	0%	x	x	x
Pieza de cría	0	x	x	x	x
TOTAL	8.594	64%	12668	-3,8%	1,74

La oferta de reposición siguió siendo escasa en febrero. Sin embargo, a pesar de la poca oferta, la demanda no está firme debido a las condiciones de sequía que siguen imperando en parte del país. De alguna manera el Paraguay ganadero está partido por el clima, con una región donde las precipitaciones han sido favorables y otra donde la sequía está generando preocupación. El grueso de la oferta de carimbo 4 comenzará a quedar disponible en los próximos días. La demanda sigue priorizando los terneros y desmamantes machos.

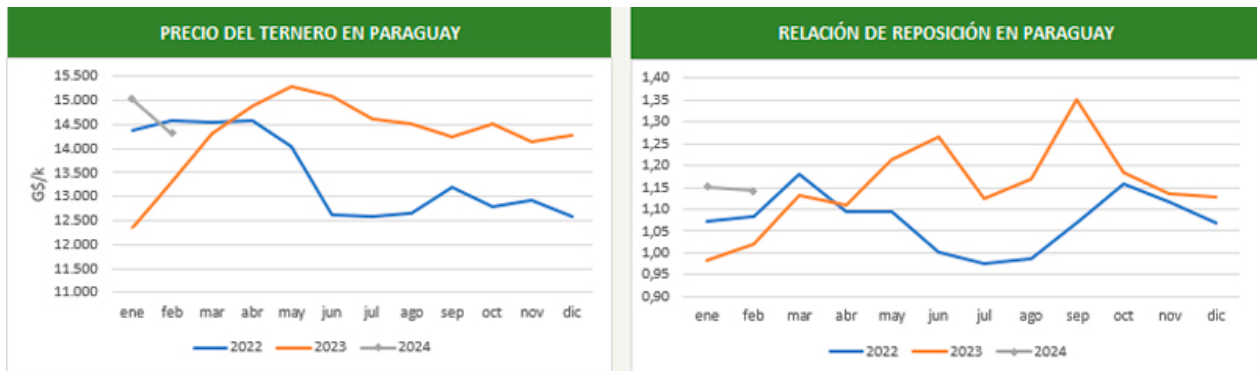
INSCRIBÍ TUS LOTES

MARTES
DE FERIA



MARTES
19
DE MARZO
19:30 HS





A pesar de la escasez de oferta, el precio medio de los terneros en los remates por pantalla bajó en febrero. El promedio fue de G\$/k 14.321, con bajas mensuales de 3,1% para los de menos de 180 kilos y de 4,4% para los más pesados. Dado que el precio medio del gordo bajó en proporciones similares, la relación de reposición se mantuvo estable en los dos primeros meses del año.



ESTABLECIMIENTO DON LUIS



ARTIGAS ITAPÚA

3.752 ha de tierra productiva

5.800 USD/HA

MERCADO INTERNACIONAL DE LA CARNE VACUNA

El mercado chileno de importación de carne vacuna se muestra estable. Las referencias de precios no cambiaron desde la última semana de enero, manteniéndose en el eje de US\$/t 5.500 por los 19-20 cortes desde Paraguay y unos US\$/t 100 menos en el caso del producto brasileño.

Mientras tanto, según informó Faxcarne los equipos kosher estarán trabajando en la región hasta mediados de abril. La ida para la celebración de la Pascua judía es más tarde este año, porque la Pascua se celebrará del 22 al 30 de abril. Por lo tanto, los equipos estarán realizando la última faena el 12 de abril y el despostado el 15.

Por su parte, el mercado de importación de China sigue lento. Los volúmenes continúan elevados luego de las fiestas del Año Nuevo sobre principios de febrero. “China está con pocas ganas de comprar y empujando los precios a la baja”, aseguró un trader brasileño a Faxcarne. En marzo estará llegando menos carne a China debido a que las exportaciones del Mercosur en enero fueron relativamente bajas. Habrá que esperar a ver si este hecho determina una reacción de la demanda.

PARAGUAY - EXPORTACIONES CARNE VACUNA						
	feb-24		2024 (ene-feb)		Dif % 24/23	
	Tons	US\$/t	Tons	US\$/t	Tons	US\$/t
TOTAL	27.766	4.877	50.230	4.808	8%	4%
Chile	11.075	5.223	19.816	5.237	-1%	6%
Taiwán	2.527	4.336	4.555	4.281	6%	-10%
Rusia	2.267	3.441	4.353	3.297	-6%	-6%
Brasil	2.372	6.093	3.741	6.262	-17%	12%
Israel	2.067	5.041	3.152	5.062	151%	-10%
Kuwait	894	4.837	2.213	4.652	350%	-23%
Sierra Leona	711	4.729	2.034	4.365	67%	70%
Georgia	980	4.432	1.838	4.365	-7%	49%
Angola	980	4.259	1.740	4.114	48%	-4%
Albania	861	4.311	1.378	4.170	36%	46%
Ghana	343	4.491	1.343	4.622	24%	3%
Costa de Marfil	1.176	4.612	1.176	4.612	39094%	-51%
Estados Unidos	514	4.426	1.011	4.174	x	x
Uruguay	222	3.727	468	3.709	-54%	-6%

Fuente: en base a Senacsa

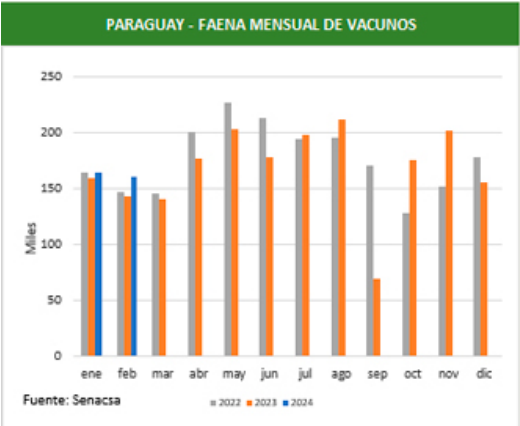
Paraguay exportó 27.766 toneladas peso embarque de carne vacuna fresca en febrero, con lo que acumula 50.230 toneladas en el primer bimestre del año, de acuerdo con información del Senacsa.

Chile fue el destino de 11.075 toneladas en febrero y 19.816 toneladas en el bimestre, 39% del total. En un segundo escalón se ubican Brasil, Taiwán, Israel y Rusia con entre 3 mil y 4 mil toneladas cada uno en el bimestre. Los embarques a Estados Unidos acumulan 1.011 toneladas, ubicándose como el 13er principal destino. En la comparación con los dos primeros meses de 2023, el volumen embarcado creció 8% y el valor medio de exportación 4% a US\$/t 4.808.



Origen	ene-24		2024		Dif % 24/23	
	Tons	US\$/t	Tons	US\$/t	Tons	US\$/t
Paraguay	8.568	5.487	8.568	5.487	-10%	7%
Brasil	5.541	4.888	5.541	4.888	0%	1%
Argentina	1.826	7.118	1.826	7.118	-6%	-4%
Uruguay	404	7.740	404	7.740	31%	-1%
Colombia	24	5.300	24	5.300	-95%	4%
EEUU	270	13.798	270	13.798	31%	0%
Total	16.648	5.662	16.648	5.662	-7%	4%

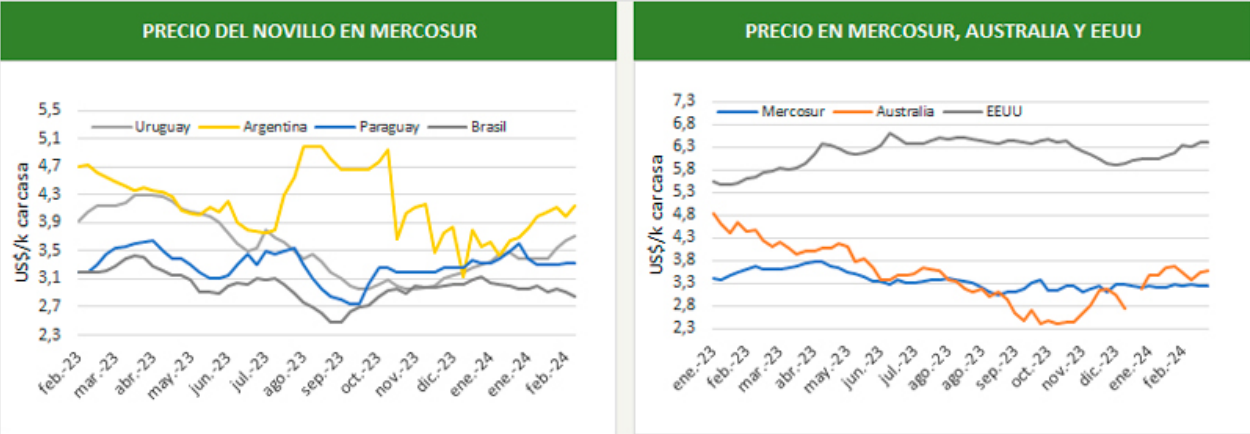
Fuente: Odepa



FAENA DE VACUNOS POR PLANTA - FEBRERO DE 2024						
Frigoríficos	Novillos	Toros	Vacas	Vaquillas	TOTAL	Dif % feb-23
Minerva	5.175	29.507	11.605	11.180	57.467	0%
Frig. Belén	2.513	12.113	3.953	5.046	23.625	-18%
Frigomerc	1.214	7.606	5.082	4.892	18.794	43%
San Antonio	1.448	9.788	2.570	1.242	15.048	45%
MUSSA	0	0	0	0	0	-100%
Grupo Concepción	5.852	16.908	8.904	6.872	38.536	4%
Concepción	3.101	10.845	5.853	3.905	23.704	30%
Frigonorte	2.383	5.666	1.811	2.752	12.612	11%
Concepción - MRA	368	397	1.240	215	2.220	-70%
Neuland	3.674	6.872	1.417	2.522	14.485	24%
Frigochorti	3.643	6.780	5.072	3.298	18.793	40%
Frigochaco	3.086	6.506	1.879	3.849	15.320	31%
Guaraní	1.907	4.370	6.028	3.742	16.047	26%
Total	23.337	70.943	34.905	31.463	160.648	12%

Fuente: en base a Senacsa

Referencias regionales e internacionales



Se está ampliando la brecha de los precios de la hacienda para faena en el Mercosur. Tras haberse ubicado dentro de un estrecho rango de unos 30 centavos en diciembre, la diferencia entre el más alto (Argentina) y el más bajo (Brasil) aumentó a unos US\$ 1,30 por kilo carcasa. Brasil, gracias a una oferta abundante, está ganando competitividad en el mercado.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA DEL MERCOSUR						
	dic-23	ene-24	feb-24	Acumulado anual		
				ene-feb-23	ene-feb-24	Dif %
Miles de toneladas peso embarque						
Paraguay	20,3	22,5	27,8	46,5	50,2	8,0%
Brasil	208,4	181,7	179,1	286,6	360,8	25,9%
Uruguay	38,2	30,9	32,7	53,4	63,6	19,1%
Argentina	61,9	61,2	57,0	102,2	118,2	15,6%
Mercosur	328,9	296,3	296,5	488,8	592,8	21,3%
Valor medio de exportación (US\$/t)						
Paraguay	4.654	4.722	4.877	4.602	4.808	4,5%
Brasil	4.548	4.523	4.527	4.848	4.525	-6,7%
Uruguay	5.406	5.344	5.732	5.821	5.543	-4,8%
Argentina	3.684	3.845	3.850	4.095	3.847	-6,1%
Mercosur	5.833	5.750	5.886	4.774	4.523	-5,3%

Fuente: Faxcarne; números en rojo son estimaciones

Las exportaciones de carne vacuna del Mercosur comenzaron el año a todo ritmo. Estimando el dato de Argentina para febrero, se enviaron al mercado internacional casi 600 mil toneladas, algo más de 100 mil toneladas más que en el mismo período de 2023. Quien lidera este crecimiento es Brasil, de más de 25%, pero la tendencia es creciente para los cuatro países que conforman el bloque. Hay mucha carne en la región. La contrapartida de esto son precios más bajos que al comienzo del año pasado. El valor medio de exportación en el bimestre fue de US\$/t 4,523, unos US\$/t 250 menos en la comparación anual. El único país de la región donde el valor medio no bajó fue Paraguay.

TIPO DE CAMBIO E INFLACIÓN A FEB-24			
	05-mar	Devaluación 12 meses	Inflación 12 meses
Guaraní	7.300	1,6%	2,9%
Real	4,95	-4,6%	4,5%
Peso argentino	921,60	361,6%	254,2%
Peso uruguayo	39,05	-0,7%	4,7%
Devaluación e inflación anual; Argentina y Brasil mes anterior			

Entrevista

Entrevista a José Brítez

“Hoy ya estamos cotizando a nivel de grado de inversión”

En entrevista con Everdem Ganadero, el CEO del Banco Itaú Paraguay, José Brítez, habló sobre qué implicaría para Paraguay acceder al grado inversor, las perspectivas para la producción agropecuaria este año y el rol de la banca como palanca de desarrollo. El ejecutivo se desempeñó previamente como director de Banca Personal de Banco Itaú Paraguay. Es asociado de Itaú Unibanco Brasil desde el 2019. Cuenta con más de 18 años de trayectoria en Itaú y más de 20 años en el sistema financiero. Inició su carrera en Banca Empresas, se desempeñó como superintendente de Agronegocios durante 10 años, y luego pasó a liderar la Banca Personal. Brítez es graduado en Administración Agraria y cuenta con un posgrado en Agronegocios por la Fundación Getulio Vargas–UDC.

¿Cuáles son las expectativas del banco para el sector agropecuario en general como motor de la economía?

Nuestras expectativas son favorables, con una zafra normal de soja y precios relativos por debajo del año anterior, pero que igual dará rentabilidad muy positiva al productor. Podría haber una zafra más chica de maíz pero, en contrapartida, también tendremos una zafra muy buena de arroz en producción y precio. Todo esto va a ayudar a dinamizar la economía a través de inversiones en bienes de capital y mayor consumo.



“Nuestras expectativas son favorables, con una zafra normal de soja y precios relativos por debajo del año anterior”

¿Qué análisis hacen desde Itaú con respecto a las mejoras en la calificación país que están acercando a Paraguay al grado inversor? ¿Cuál es el escenario que podríamos tener si llegamos a esa calificación?

Es la mejor noticia que podía tener el país previo a una emisión de deuda, ya que trajo y trae mayor apetito sobre los bonos paraguayos, lo que se traduce en una menor tasa de interés. Hoy ya estamos cotizando a nivel de grado de inversión. Dimensionar el impacto de tener una mejora en la calificación país que ya nos llevaría al grado de inversión hoy no es cuantificable, pero básicamente será súper-positivo, y aquí es donde el sector privado y público tienen que prepararse para traducir esto en ganancia de valor, y cómo hacemos eso: 1) a través de desarrollo de proyectos de inversión, porque hoy si accedes al grado de inversión no son muchos los proyectos en los cuales los inversionistas podrían invertir; 2) preparar a las empresas para capturar esos flujos, a través de una mejora en la gobernanza y en la preparación de sus balances a fin de que puedan ir a proponer socios o fondeo barato, que van a venir seguro.

“Tendremos una zafra muy buena de arroz en producción y precio”

¿Cómo percibe la salud financiera del sector agropecuario posterior a la pandemia y tras períodos de climas adversos?

El agro viene de un muy buen año y esta zafra será muy buena, por ende, estamos con una visión favorable en cuanto a lo económico y generación de caja. Con respecto al sector pecuario vemos que los números están algo más comprometidos por las condiciones de clima y precio en el Chaco sobre todo, lo cual puede que afecte el nivel de inversiones en el corto plazo. No es un sector que nos genere preocupación.

“Hoy el sistema acompaña al sector productivo con créditos de corto y largo plazo para sus diferentes necesidades”

¿Considera que los productos crediticios/financieros que ofrece la banca local satisfacen las necesidades de los productores?

Sí, creo que hoy el sistema acompaña al sector productivo con créditos de corto y largo plazo para sus diferentes necesidades y también se ha abierto el mercado de capitales para emitir deuda o bonos a plazos largos.

“La tecnología aplicada en el sector productivo de élite es referencia mundial”

¿Cómo analiza la implementación de la tecnología en los circuitos productivos en Paraguay entre el sector productivo y el bancario?

La tecnología aplicada en el sector productivo de élite es referencia mundial. En agricultura tenemos récord en siembra directa, lo que termina beneficiando al medioambiente. El sistema financiero también ha evolucionado en servicios financieros a través de sus plataformas web y app, con lo cuales el productor y empresario puede operar desde su finca u oficina con el banco.