

JAT ganadera Laprida

---

# INDICADORES DE LA CADENA



Nuestro objetivo hoy es

**Compartir el panorama  
ganadero**

# Índice

---



¿Qué esta pasando en el mundo?



¿Qué esta pasando en Argentina?



¿Qué esta pasando Tranqueras adentro?

**CREA**

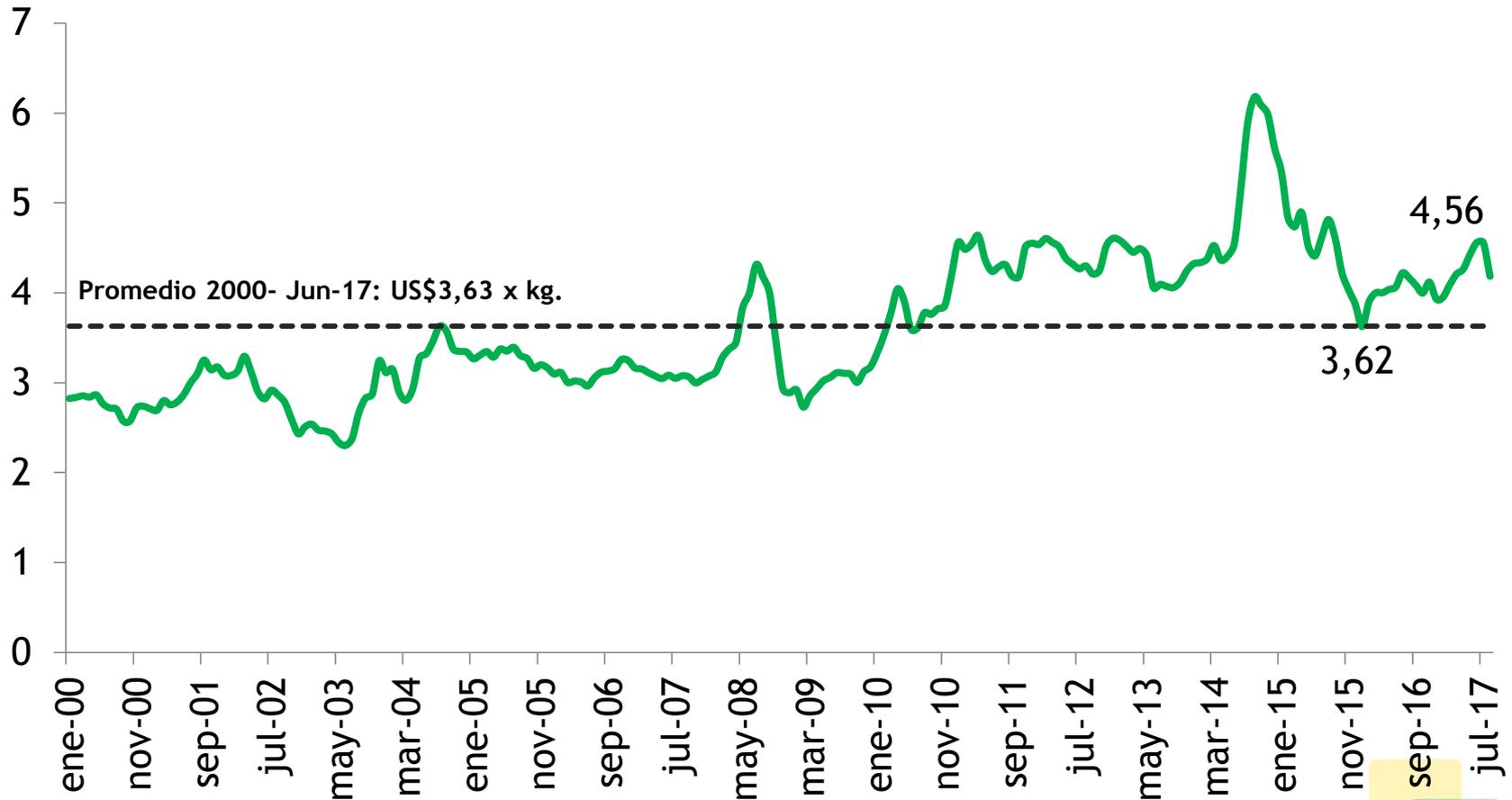


---

# ¿QUÉ ESTA PASANDO EN EL MUNDO?

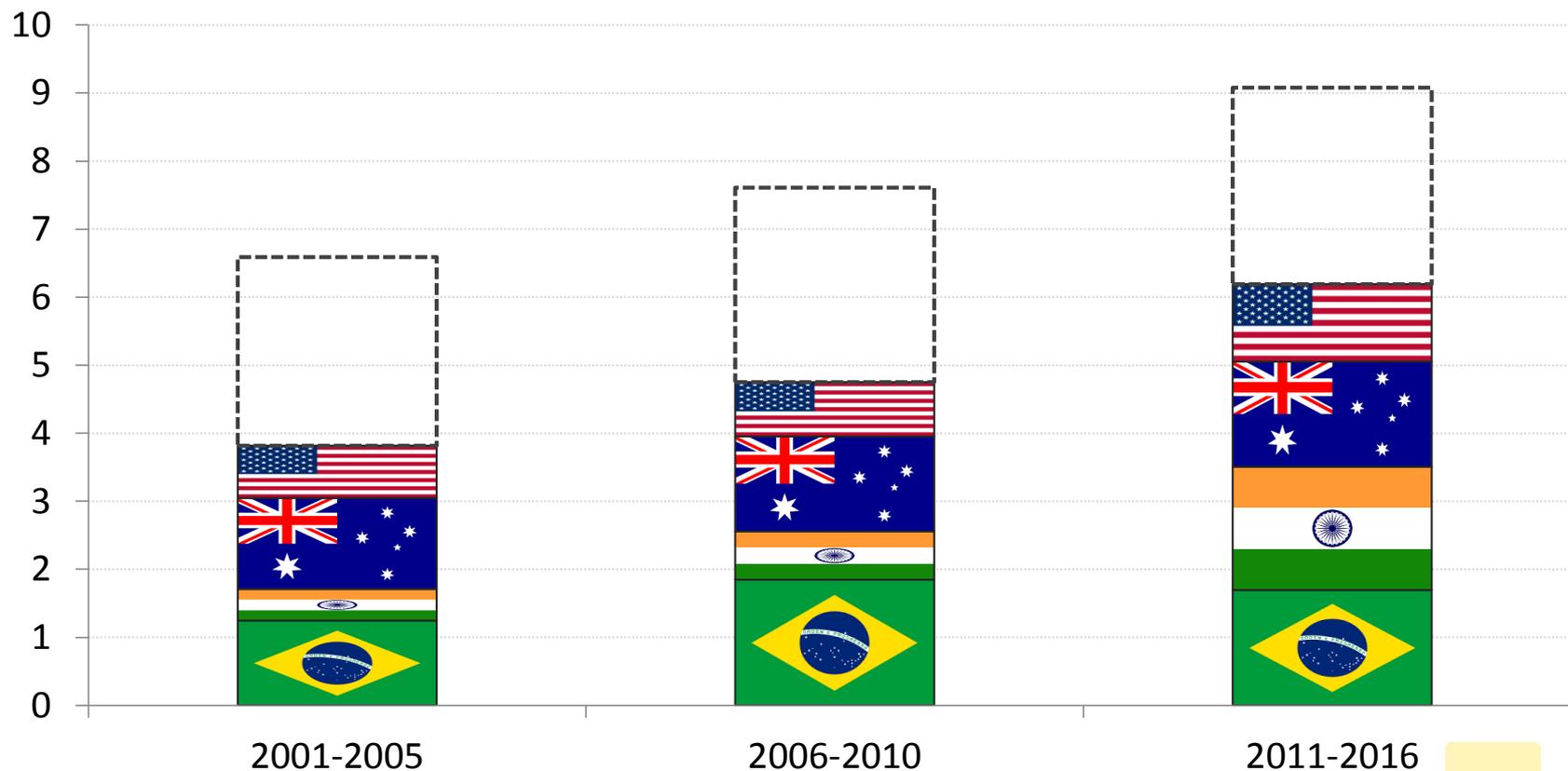


# Precio internacional de la carne



# Exportaciones mundiales

mill. t.



**CREA**

# ¿Qué esta pasando en el mundo?



- Problemas institucionales.
- Caída de precios.



- Retención de hembras.
- Disminución de exportación.



- Problemas político-religioso.
- Prohibición faena hembras improductivas.



- Volcando oferta al mercado.
- Argentina esperando apertura.

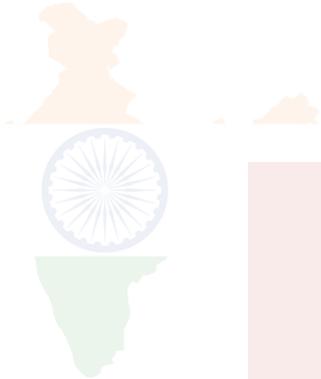
# ¿Qué esta pasando en el mundo?



- Problemas institucionales
  - Caída de precios



- Retención de hembras.
- Disminución de exportación.



- Problemas político religioso
- Prohibición faena hembras improductivas.



- Volcando oferta al mercado.
- Argentina esperando apertura.

# ¿Qué esta pasando en el mundo?

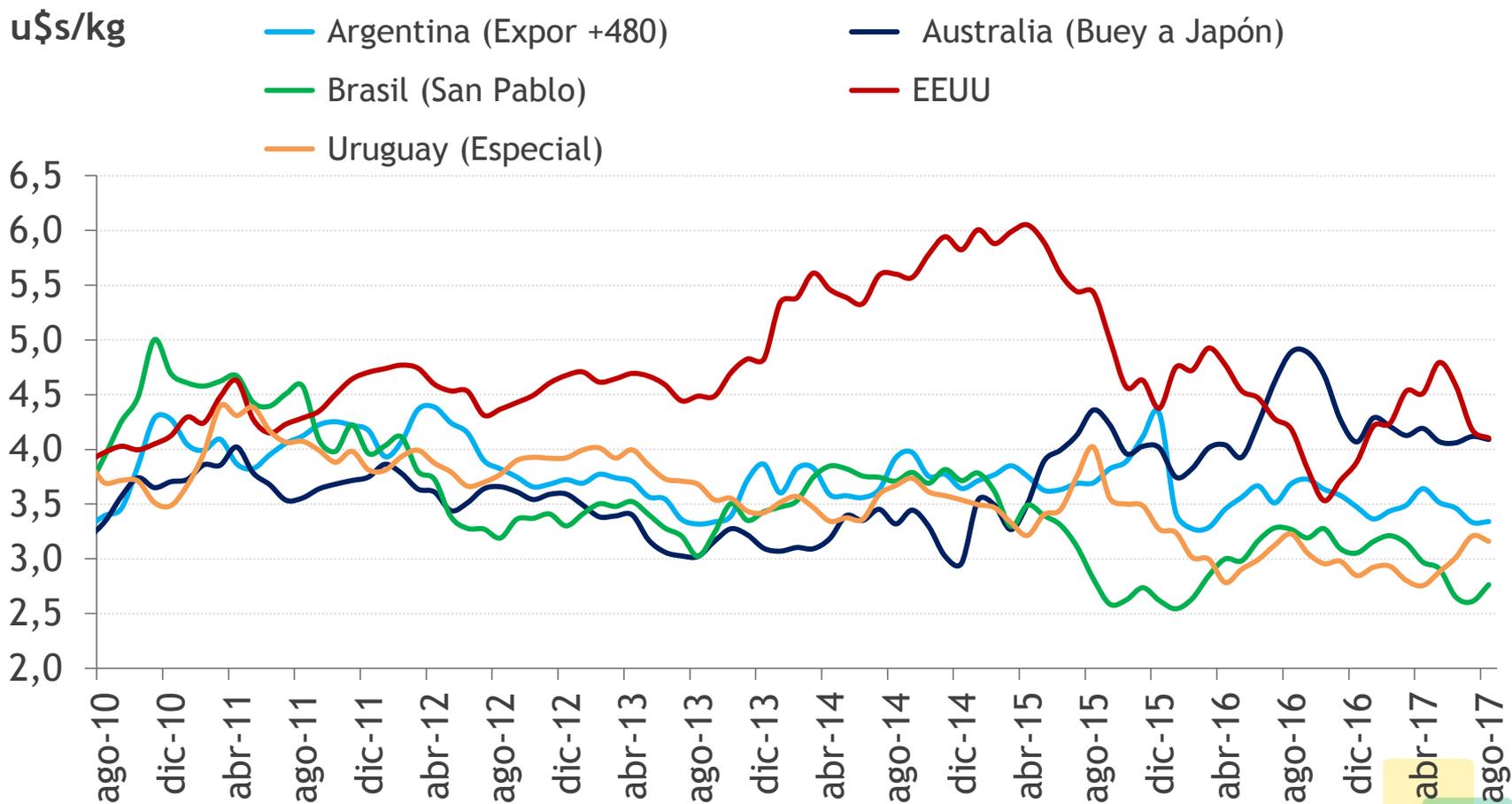
---



- Record stock.
- Aumentando faena de hembras.
- Record de exportación teneros en pie.



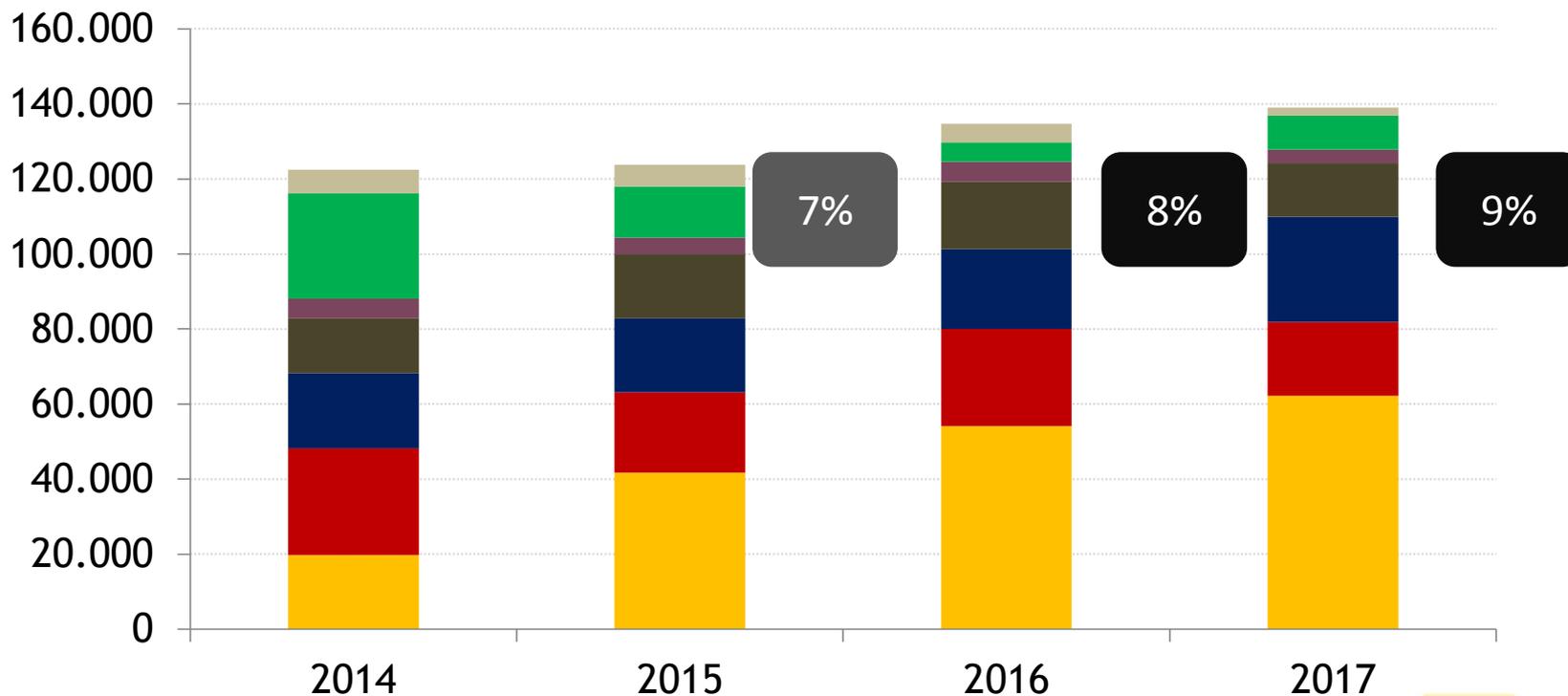
# Precios internacionales



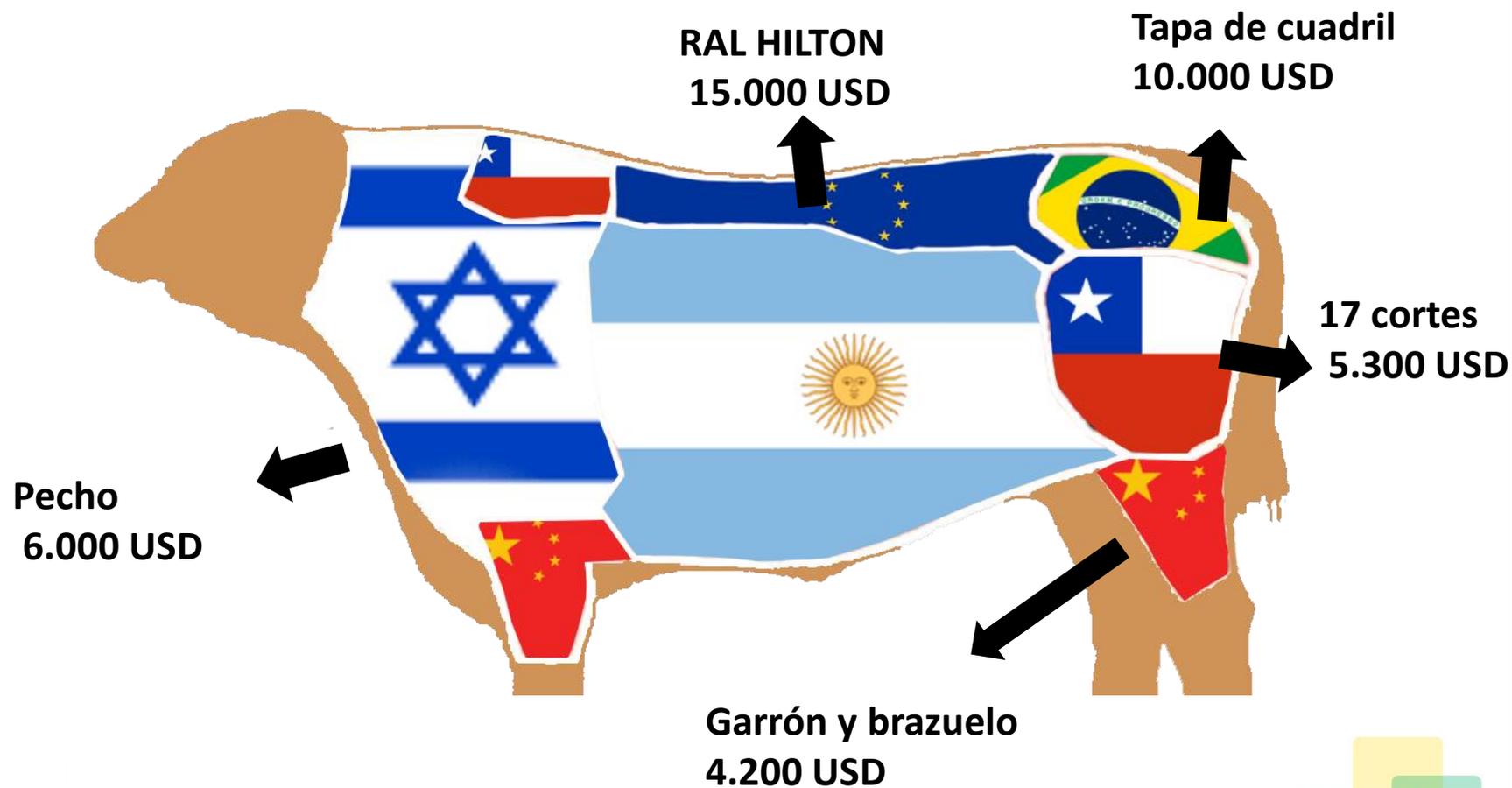
# Exportaciones Argentinas

T. pp

China Chile Hilton Israel Brasil Rusia Alemania



# Integración de Argentina al mundo



# Tipo de cambio real

## *competitividad vía moneda*



# Mensajes Mercado Internacional

---

## Precio:

Tracción por exportación

+ Precio internacional subiendo

+ Oportunidad: bache de Australia

- Novillo caro para la expo / No atractivo para el productor.

- devaluación

+ Trabajos estructurales positivos en Argentina (largo plazo)) -> requiere abrir más mercados de valor.





---

# ¿QUÉ ESTA PASANDO EN ARGENTINA?

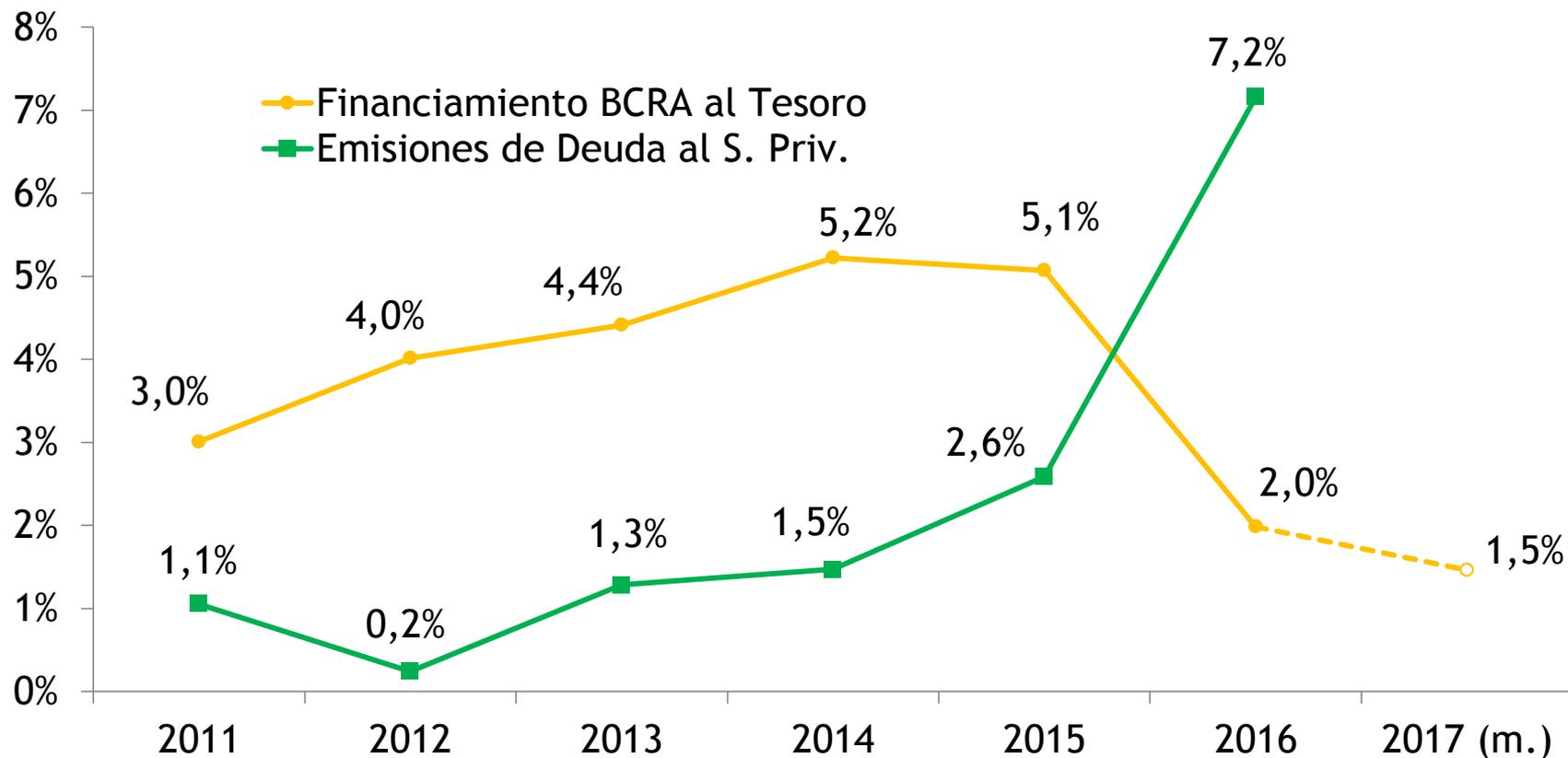


---

# ¿QUÉ ESTA PASANDO EN LA ECONOMÍA ARGENTINA?

# Emisión Monetaria y de Deuda\*

*% del PBI*



\*Brutas. Solo emisiones suscriptas por el sector privado.

Fuente: Movimiento CREA en base a BCRA e INDEC.

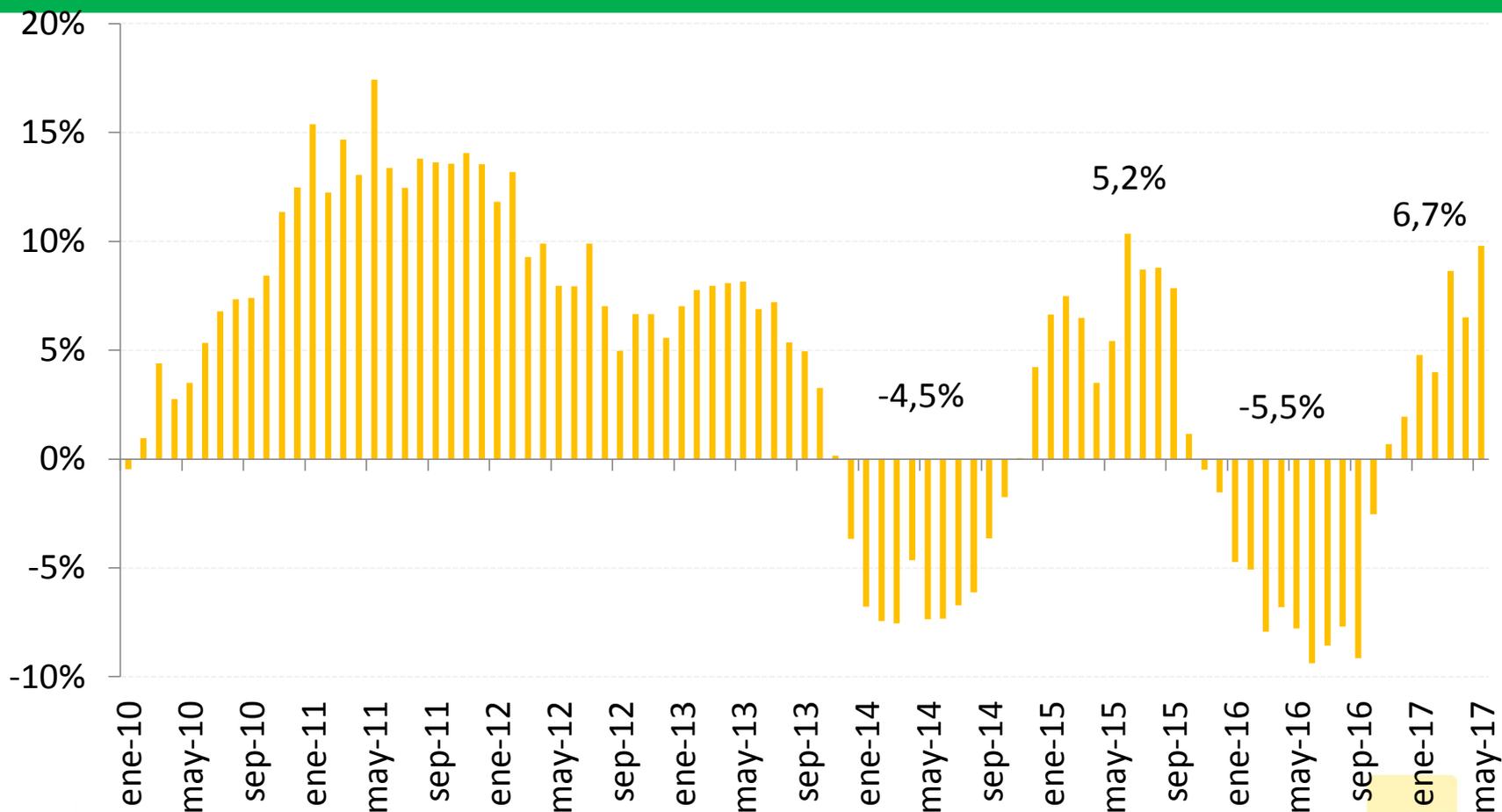
# Tablero Macro - Actividad

*var %*

Sector	Indicador	Variación Porcentual			Fecha
		Mensual	Interanual	Acum. Año	
Nivel General	<b>EMAE</b>	0,3%	4,0%	1,6%	jun-17
Agro	EMAE -Sector Agropecuario	-	4,0%	4,3%	jun-17
Construcción	<b>ISAC</b>	-	20,3%	8,9%	jul-17
Construcción	<b>Despachos de Cemento (Portland)</b>	10,3%	7,5%	10,3%	ago-17
Industria	<b>EMI</b>	-	5,9%	0,8%	jul-17
Agro	EMI - Carnes Rojas	-	14,2%	8,3%	jul-17
Agro	EMI - Molienda	-	4,1%	-3,2%	jul-17
Agro	EMI - Lacteos	-	0,7%	-6,7%	jul-17
Agro	EMI -Agroquímicos	-	2,4%	8,8%	jul-17
Industria	<b>Producción de Autos</b>	18,6%	3,9%	-0,8%	ago-17
Consumo	<b>Ventas en Supermercados</b>	-	-2,1%	-6,0%	jul-17
Consumo	<b>Ventas en Shoppings</b>	-	-2,1%	-6,0%	jul-17
Consumo	EMAE - Consumo (inc. Mayorista)	-	4,4%	0,7%	jun-17
Consumo	<b>IVA Real</b>	-	13,1%	-4,6%	ago-17
Consumo	<b>Confianza del Consumidor</b>	7,2%	17,9%	3,0%	sep-17

**CREA**

# Masa salarial real





---

# ¿QUÉ ESTA PASANDO EN LA PRODUCCIÓN ARGENTINA?

# Situación actual

## Foto de la ganadería



1,26  
cab/hab



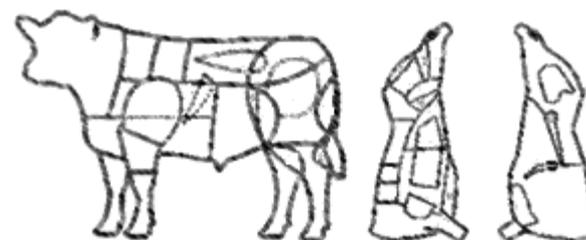
53.353.7887  
mill. de cabezas

23.362.043



T/vc = 0,62

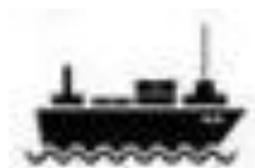
14.127.842



225  
kg/cab

Proyecciones 2017

2,73 mill. tn



9%  
exporta

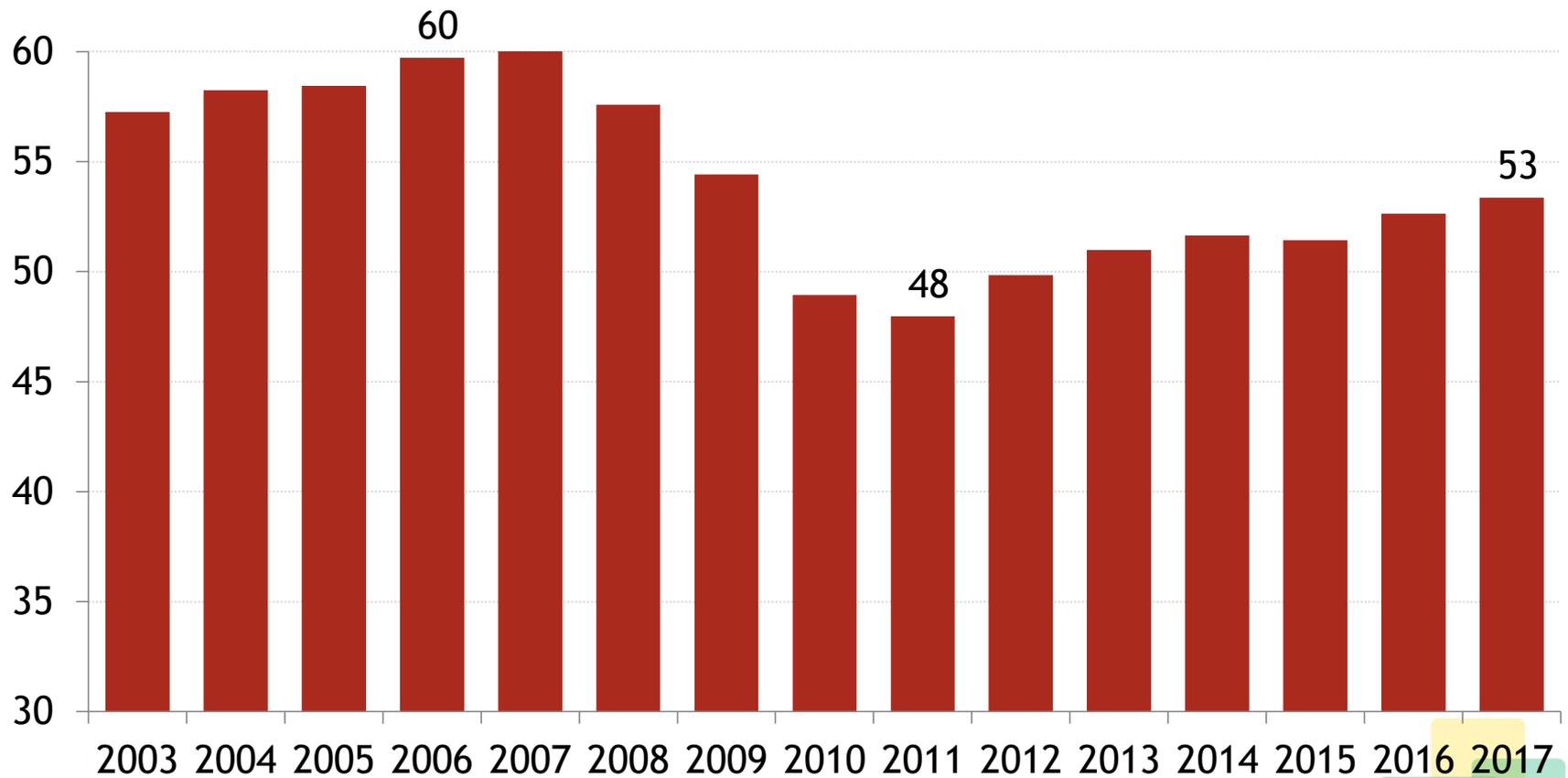


57,5  
Kg/hab/año

CREA

# Stock

Mill. de Cab

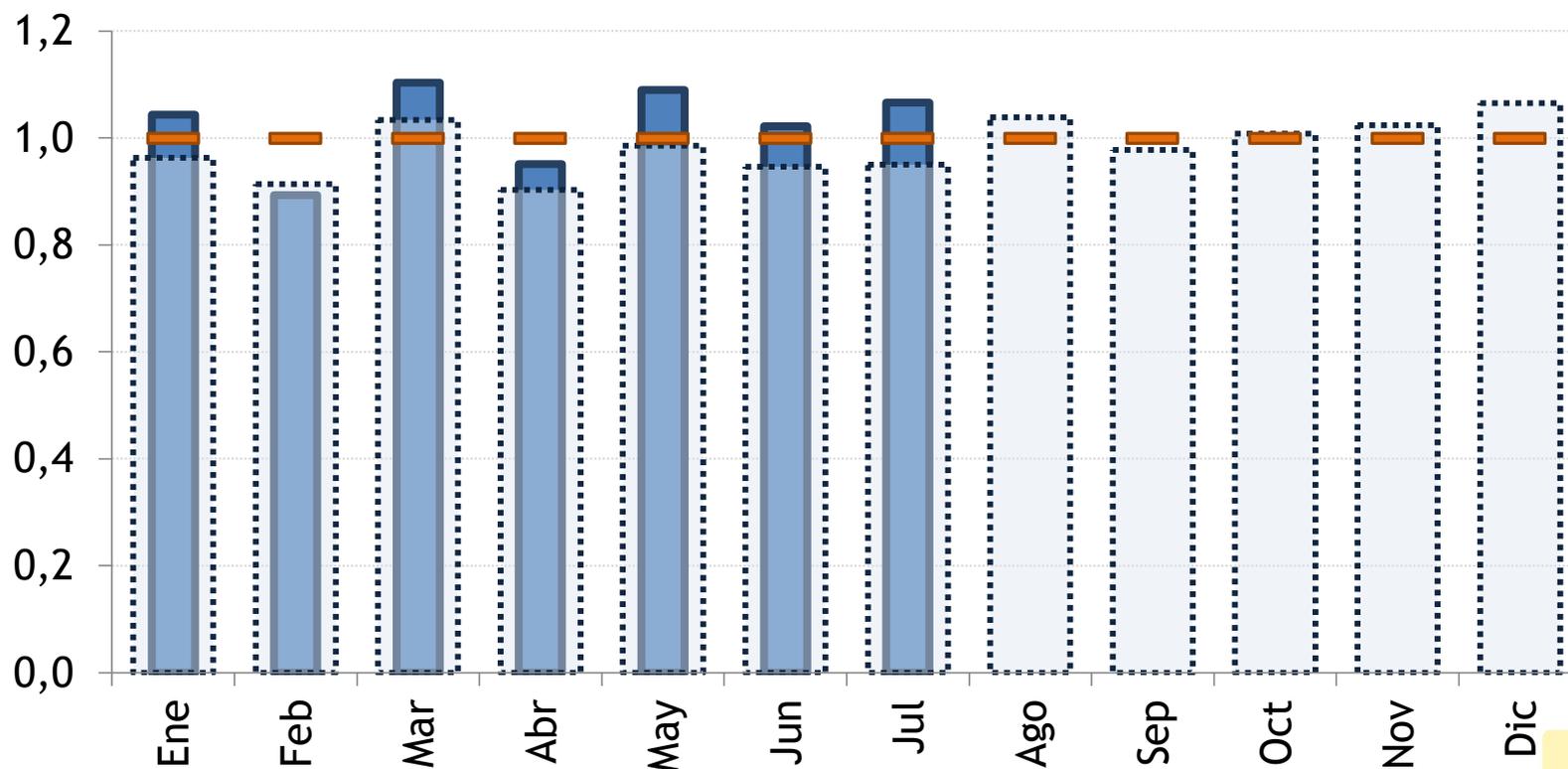


Fuente: Observatorio Ganadero en base a SENASA.

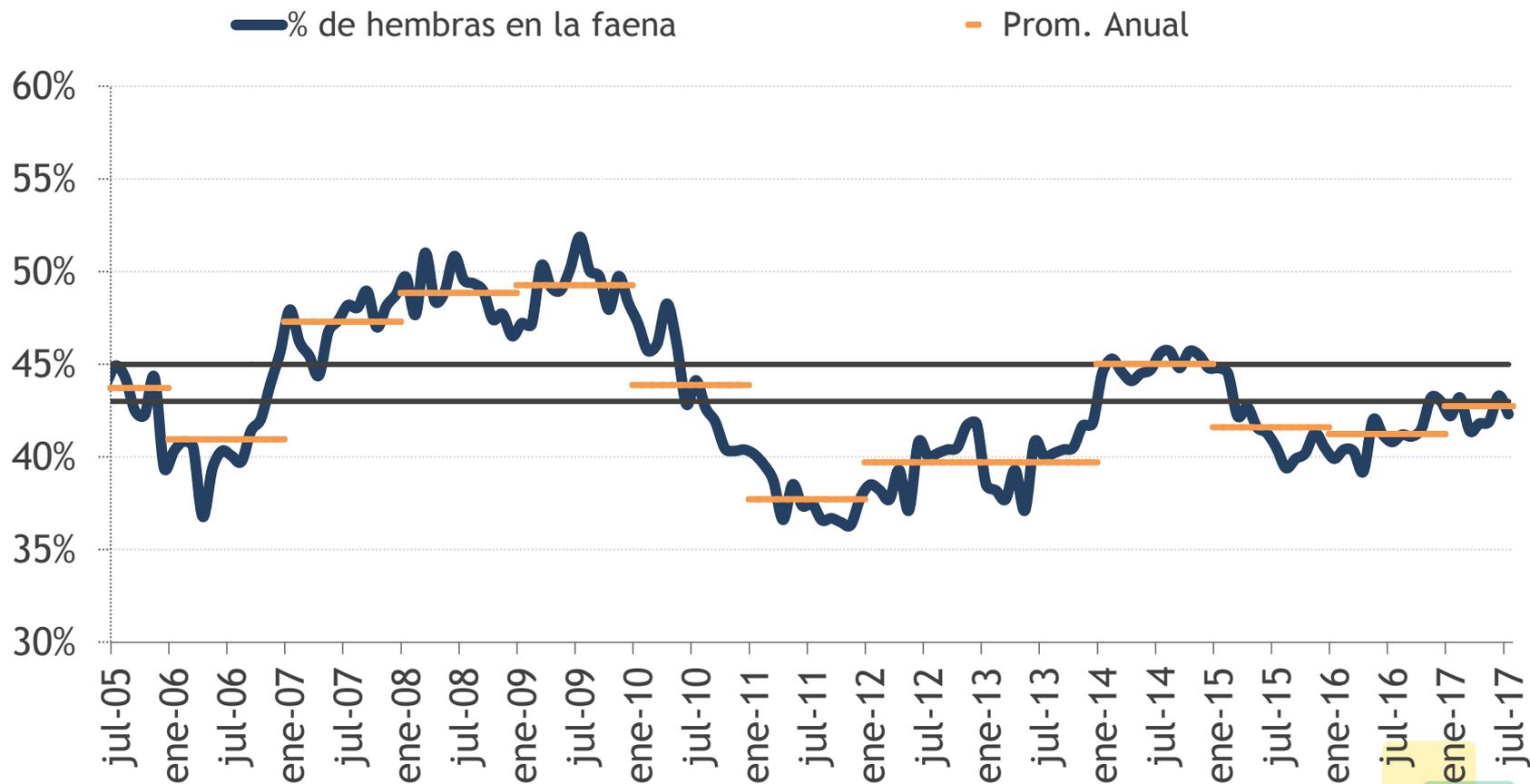
# Faena

Mill.  
de cab

■ 2017    ▨ 2016    — Promedio

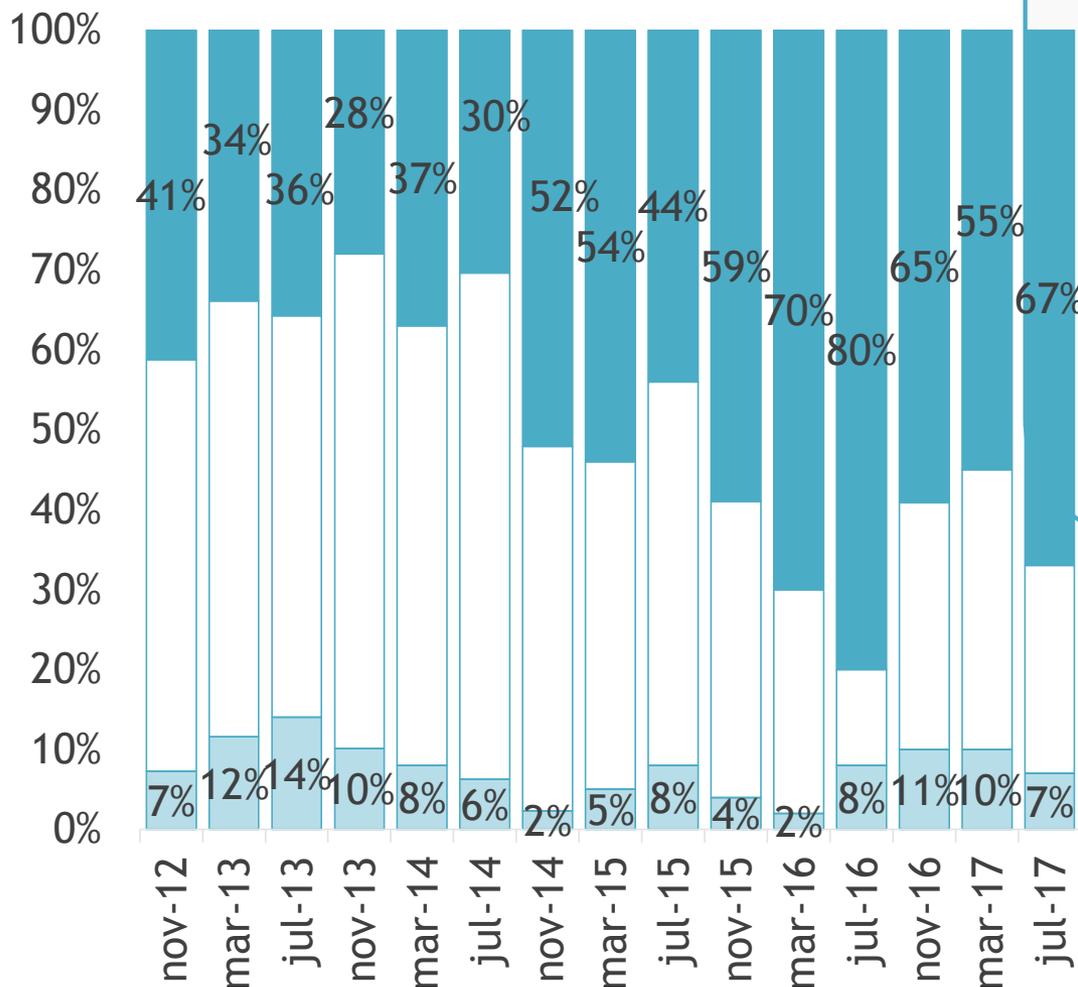


# % de hembras en la faena

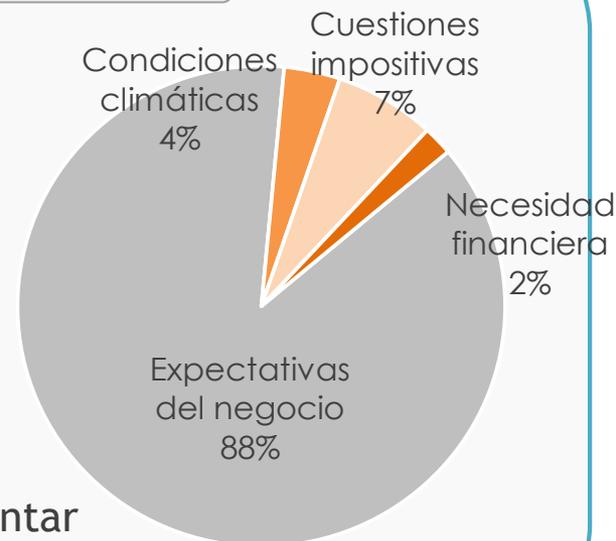


# Retención en cría

## Propósito sobre el stock



### Principales motivos

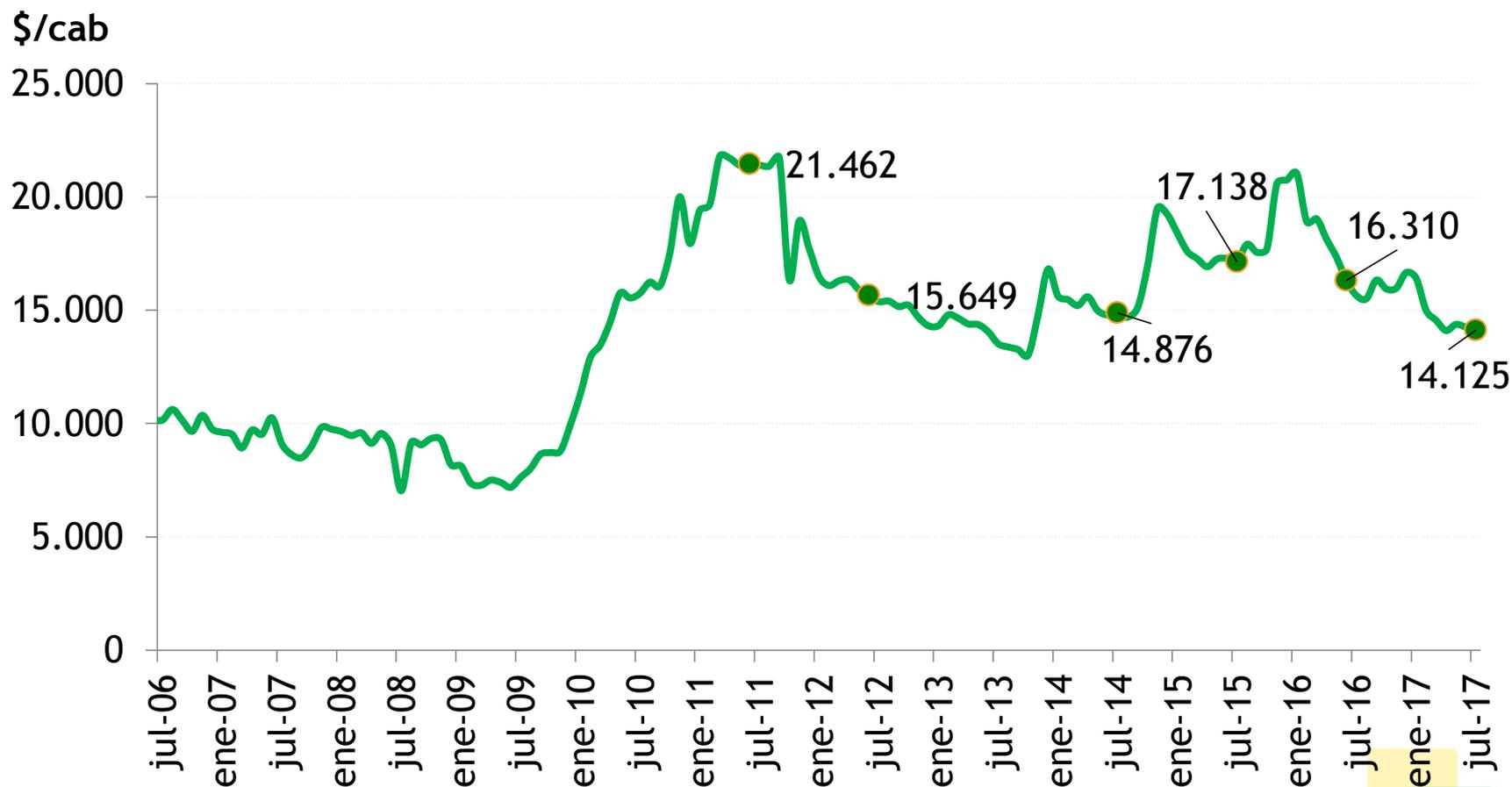


■ Aumentar

□ Mantener

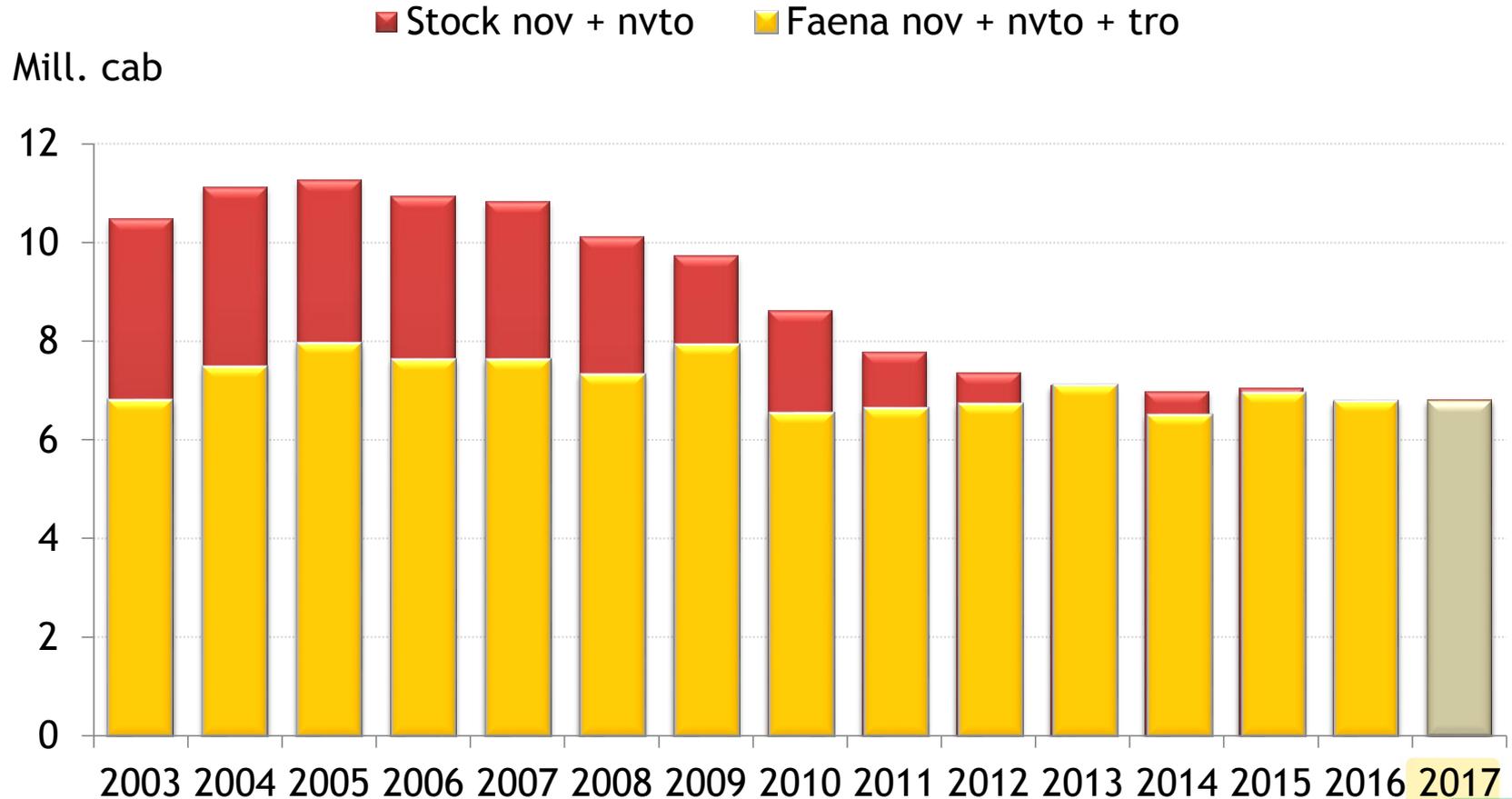
■ Reducir

# Precio vaquillona preñada

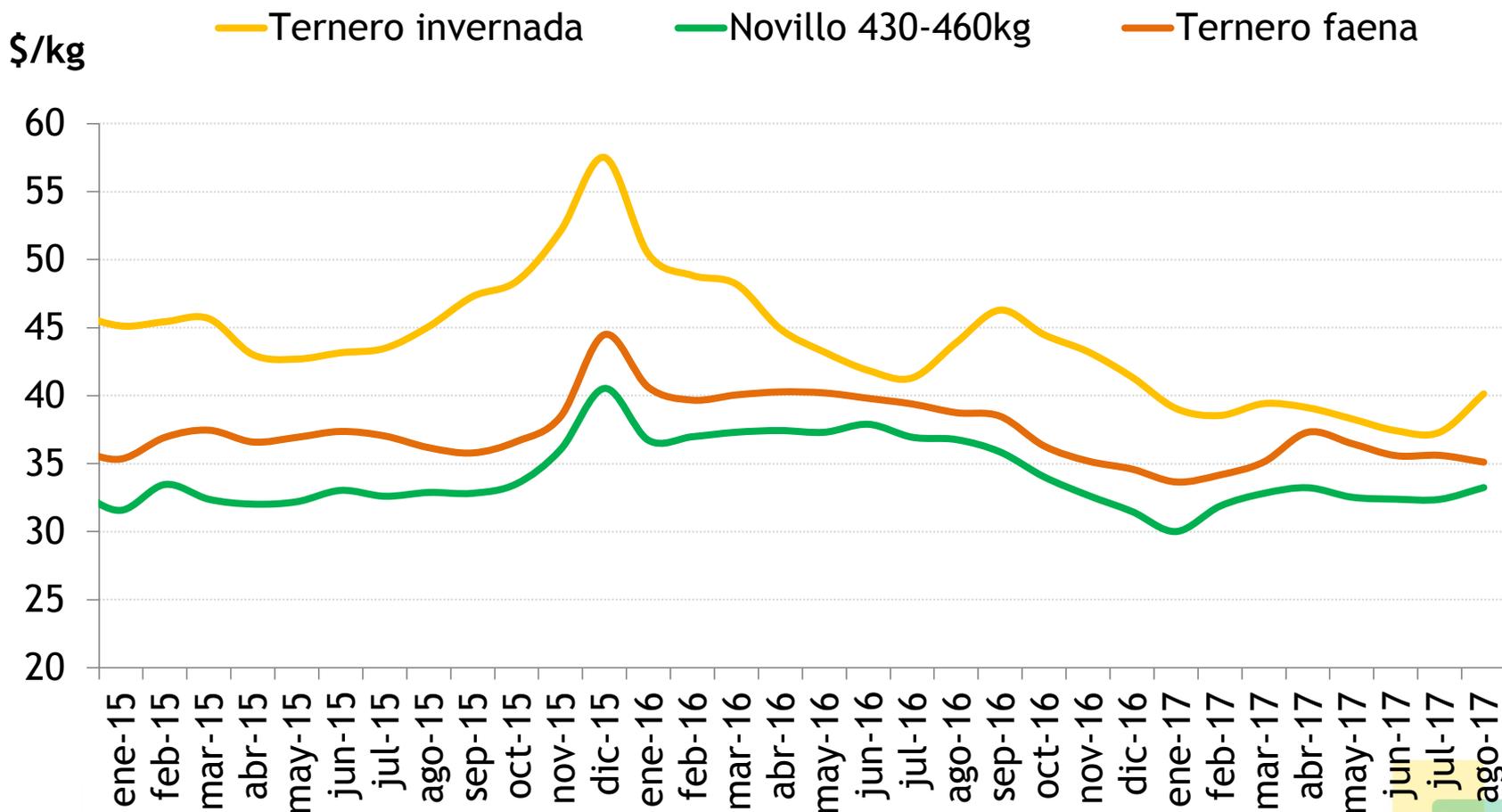


Fuente: Observatorio Ganadero en base a Informe ganadero.

# Stock y faena de machos

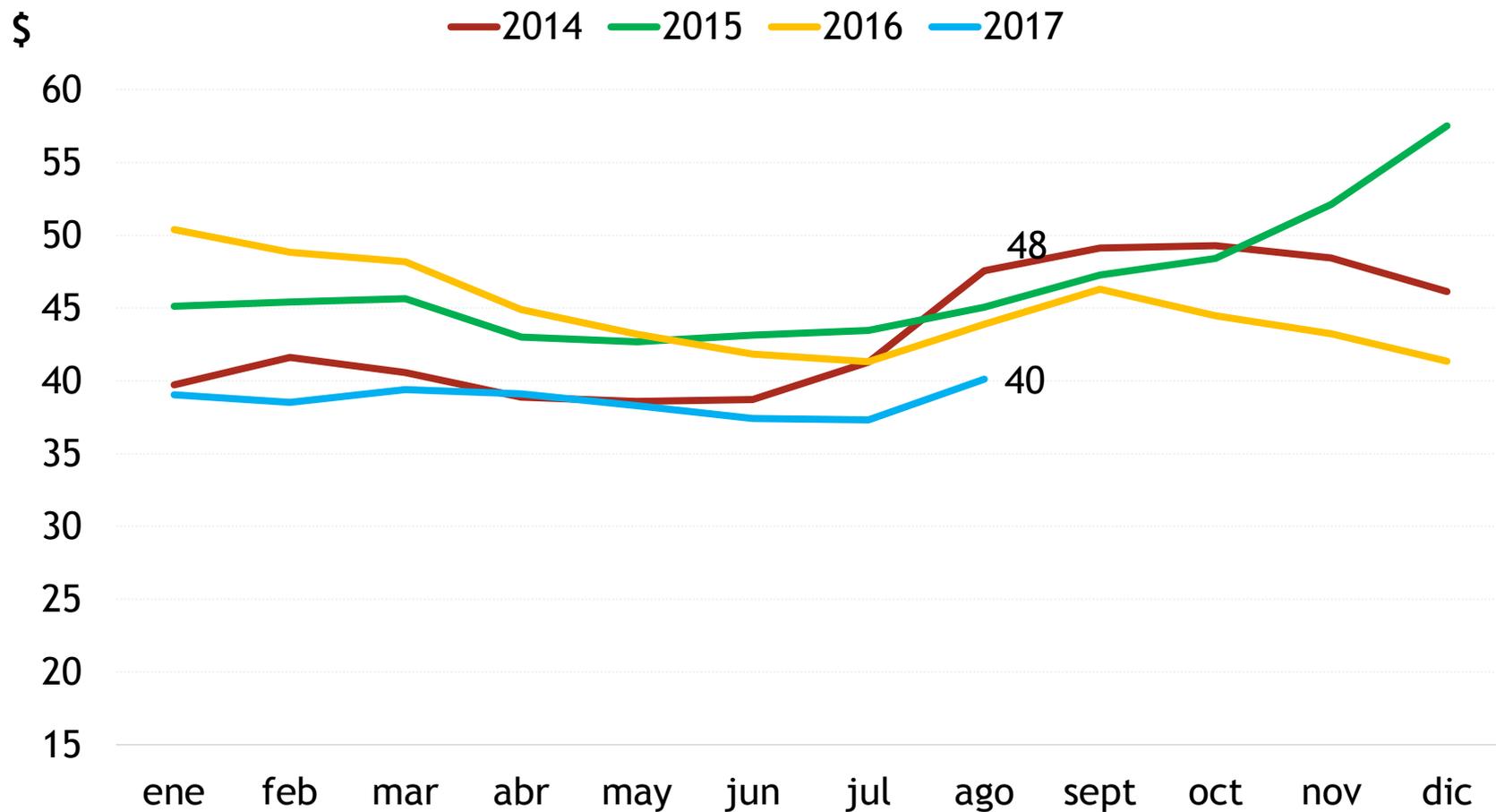


# Precios



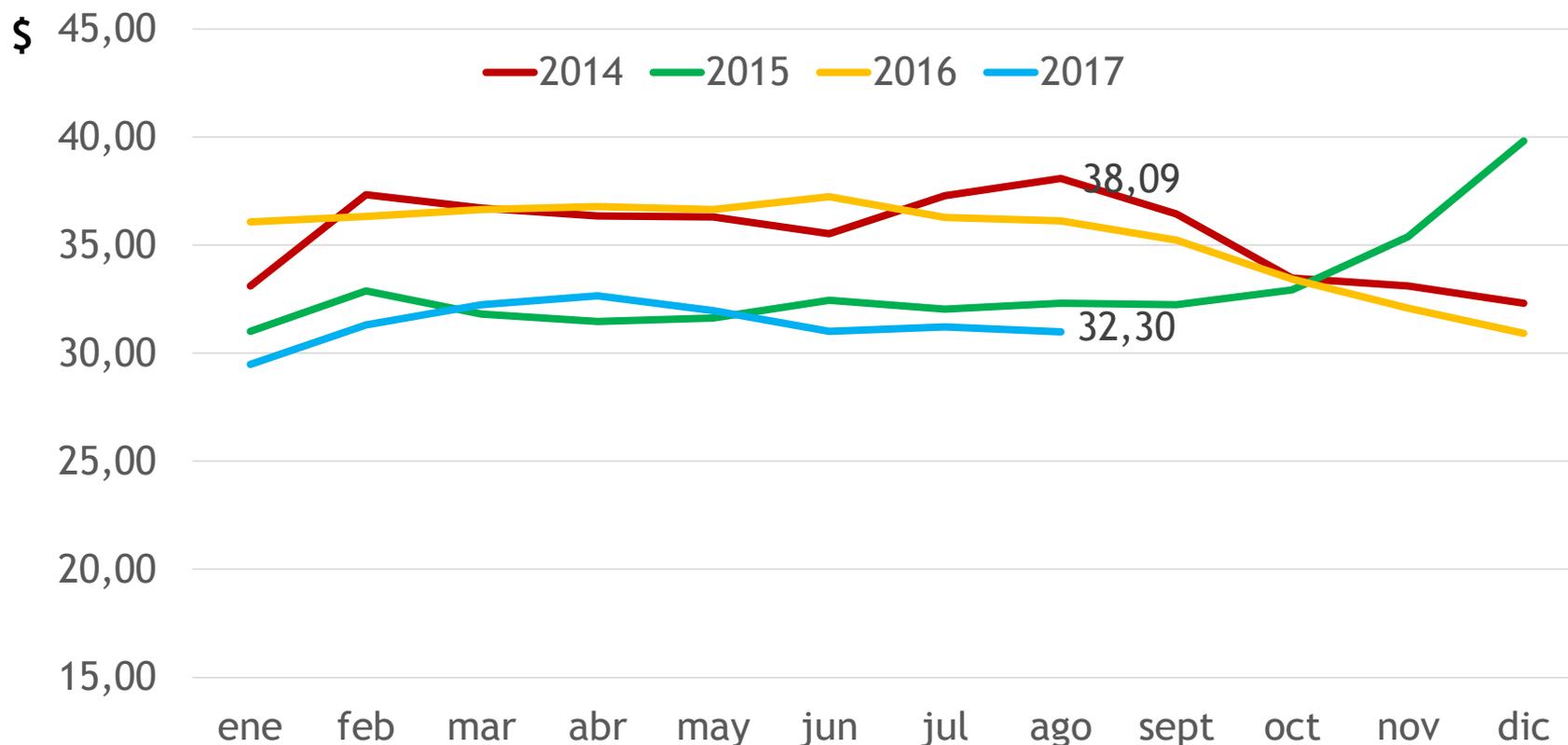
Fuente: Observatorio Ganadero en base a Liniers, Entre SyC, valores actualizados por IPIM .

# Precio ternero



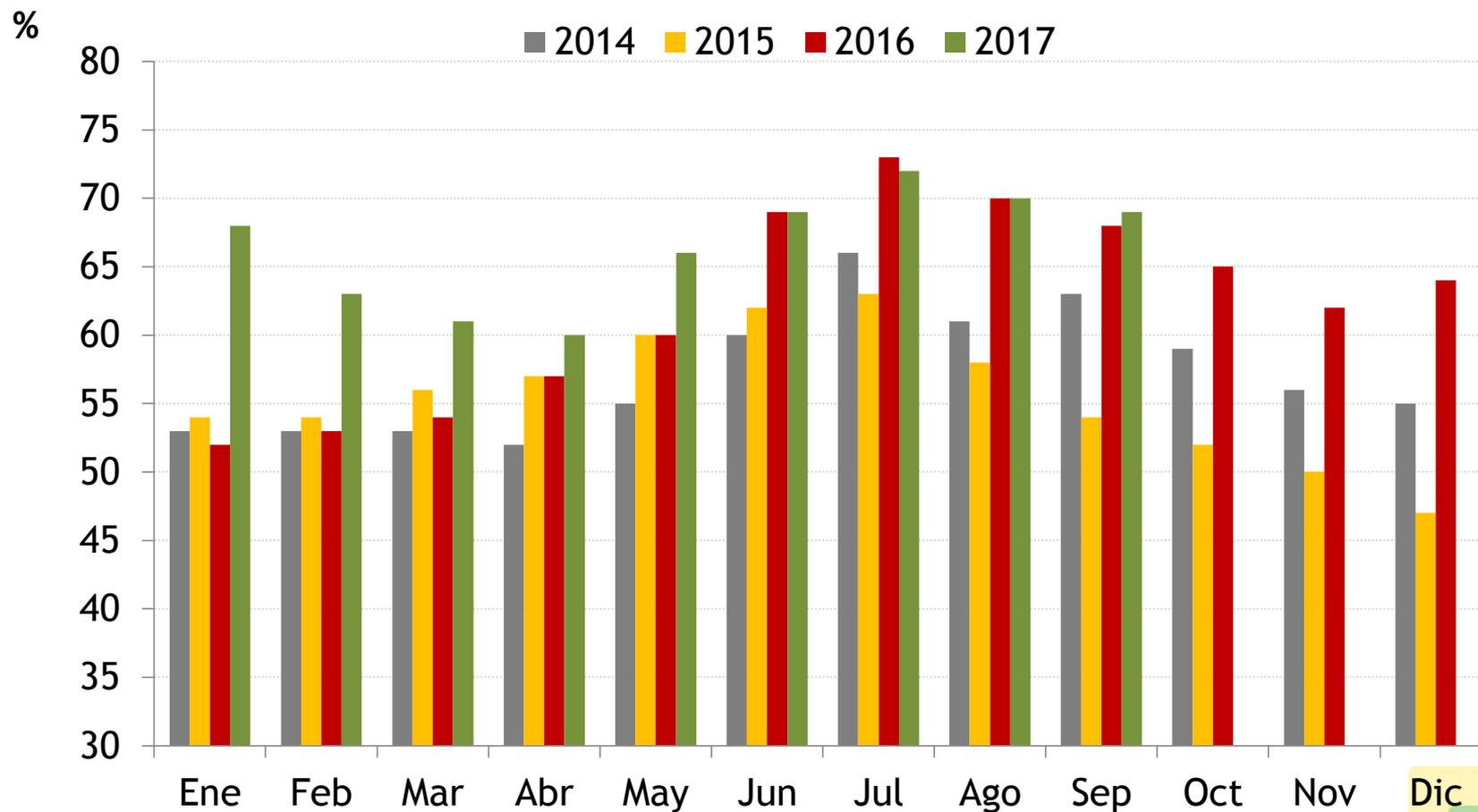
Fuente: Observatorio Ganadero en base a Entre S y C, valores actualizados por IPIM .

# Precio novillo



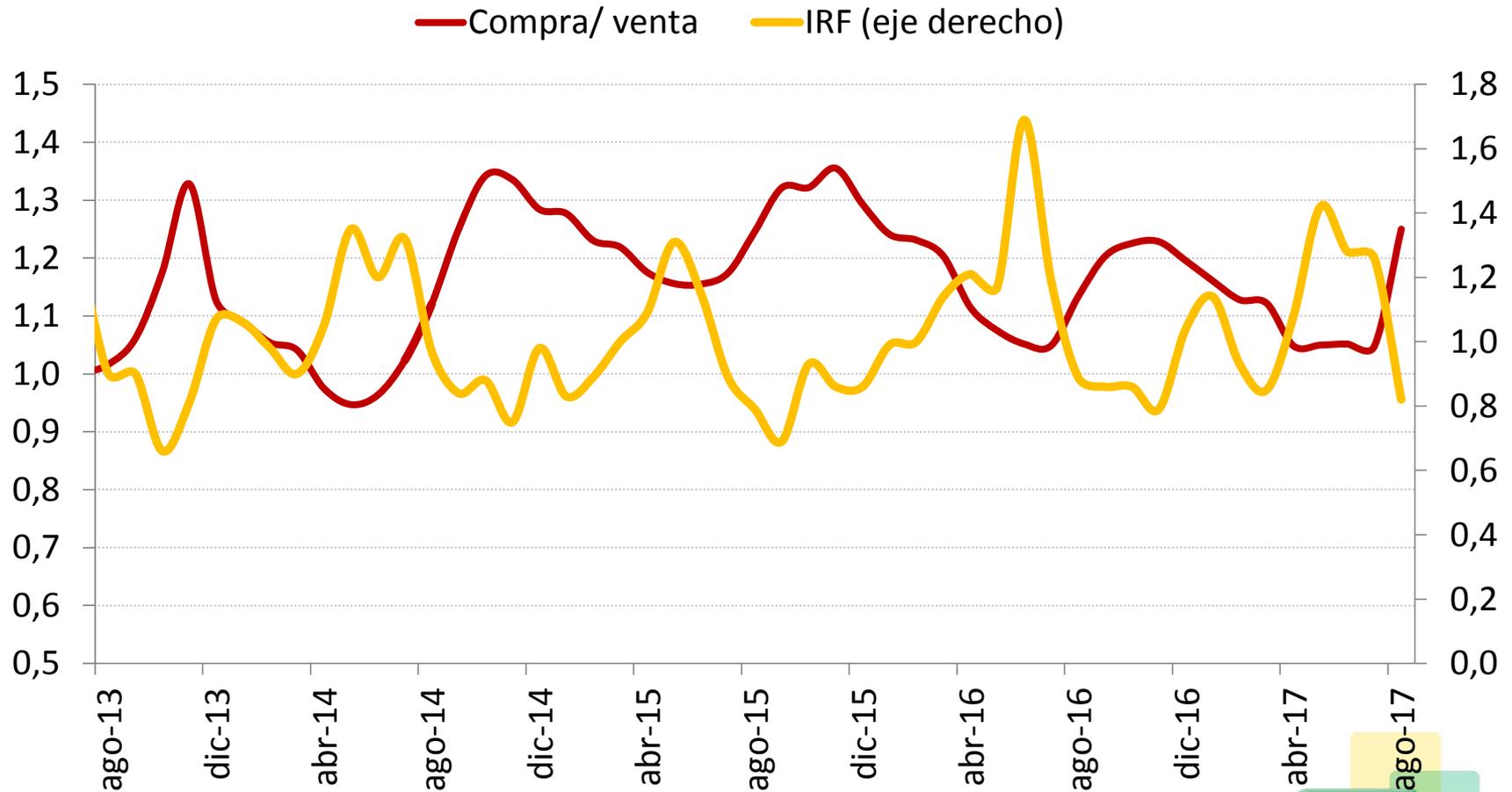
Fuente: Observatorio Ganadero en base a Liniers, valores actualizados por IPIM .

# Corrales



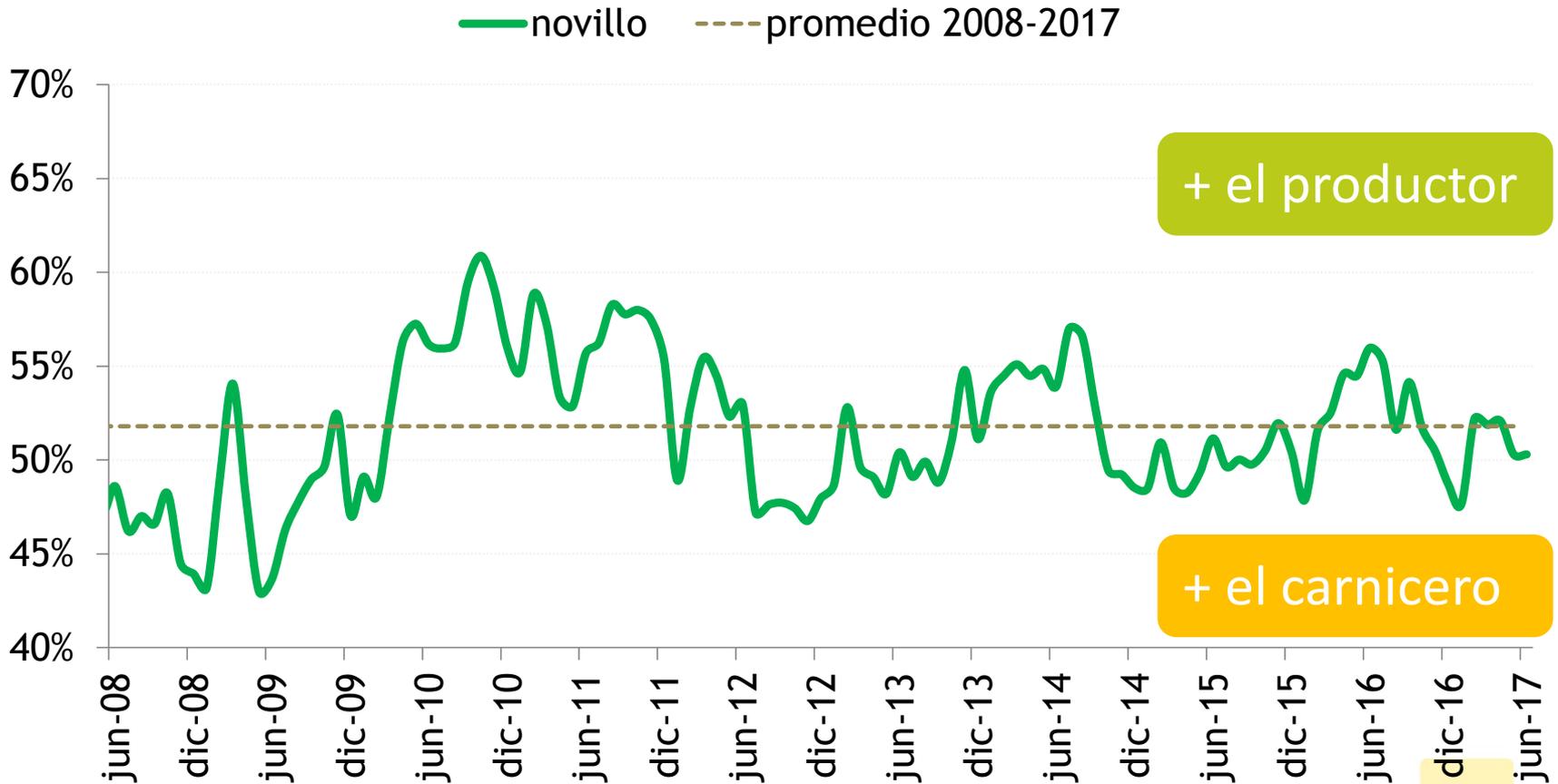
Fuente: Observatorio Ganadero en base a Cámara Argentina de Feedlot (CAF).

# Corrales



Fuente: Observatorio Ganadero en base a Cámara Argentina de Feedlot (CAF).

# Valor del novillo en el precio final



# Consumo

2016  
112 kg  
Totales

2017  
120 kg  
Totales

kg/hab/año

Vacuna

Aviar

Porcina

140

120

100

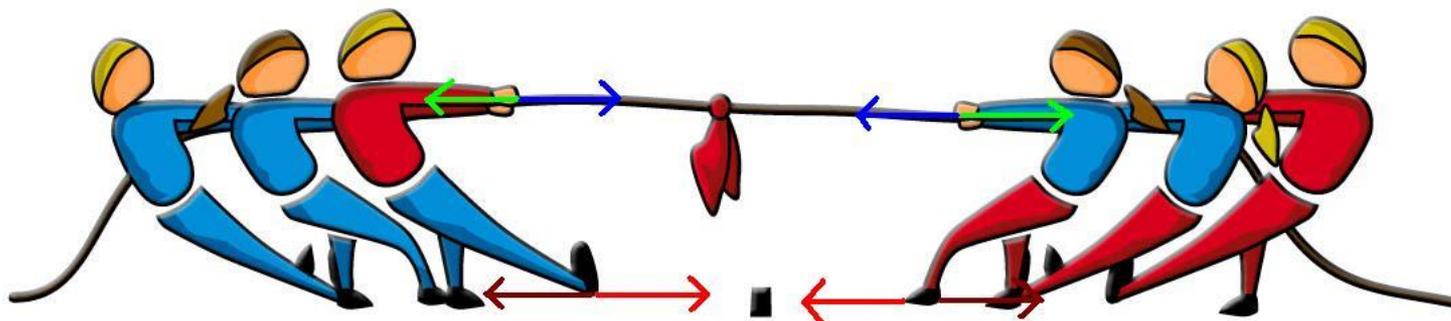
80

60

40

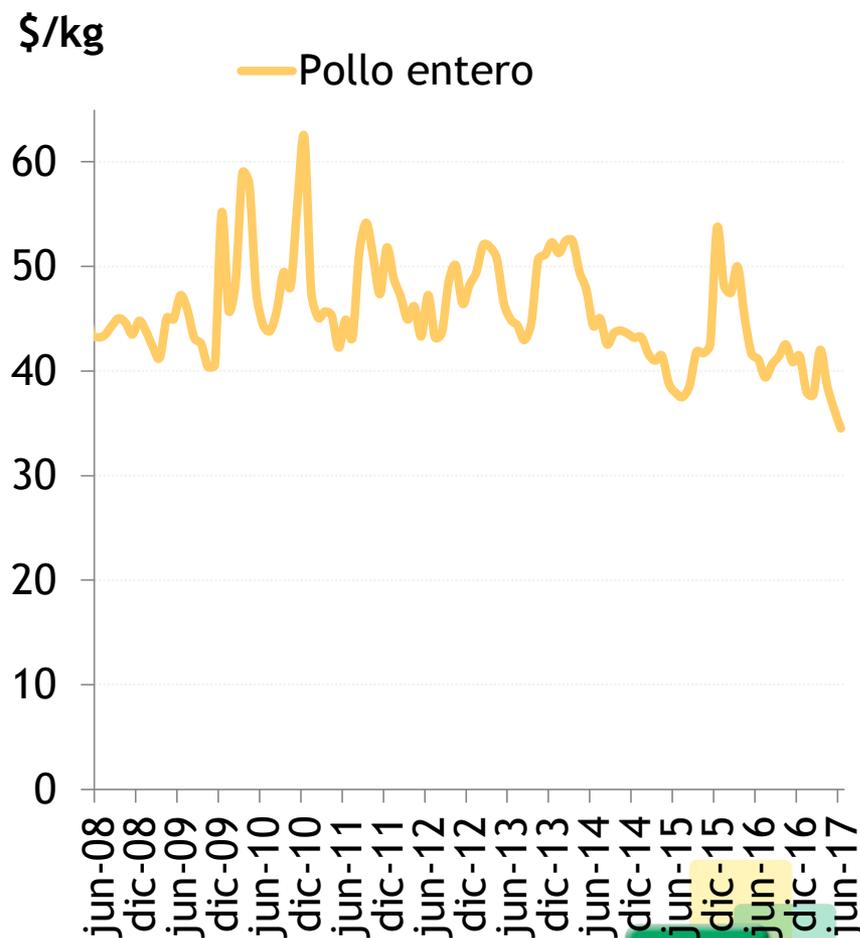
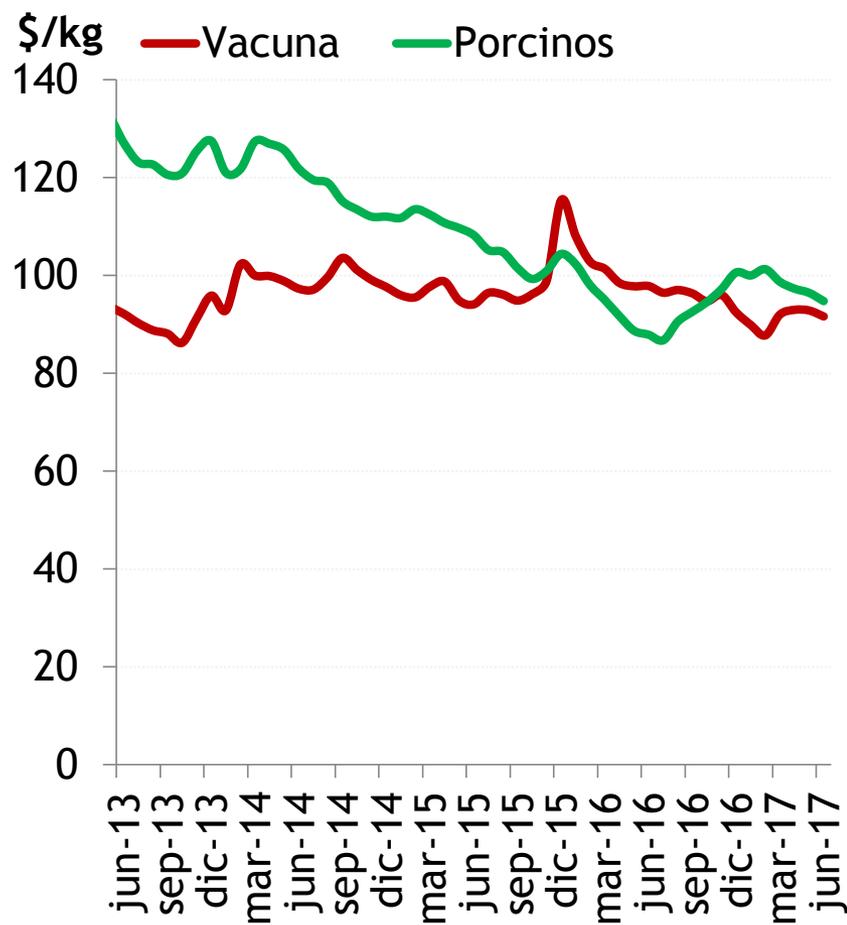
2

Oportunidad de liberar tensión  
Nuevo equilibrio: 60-40-10



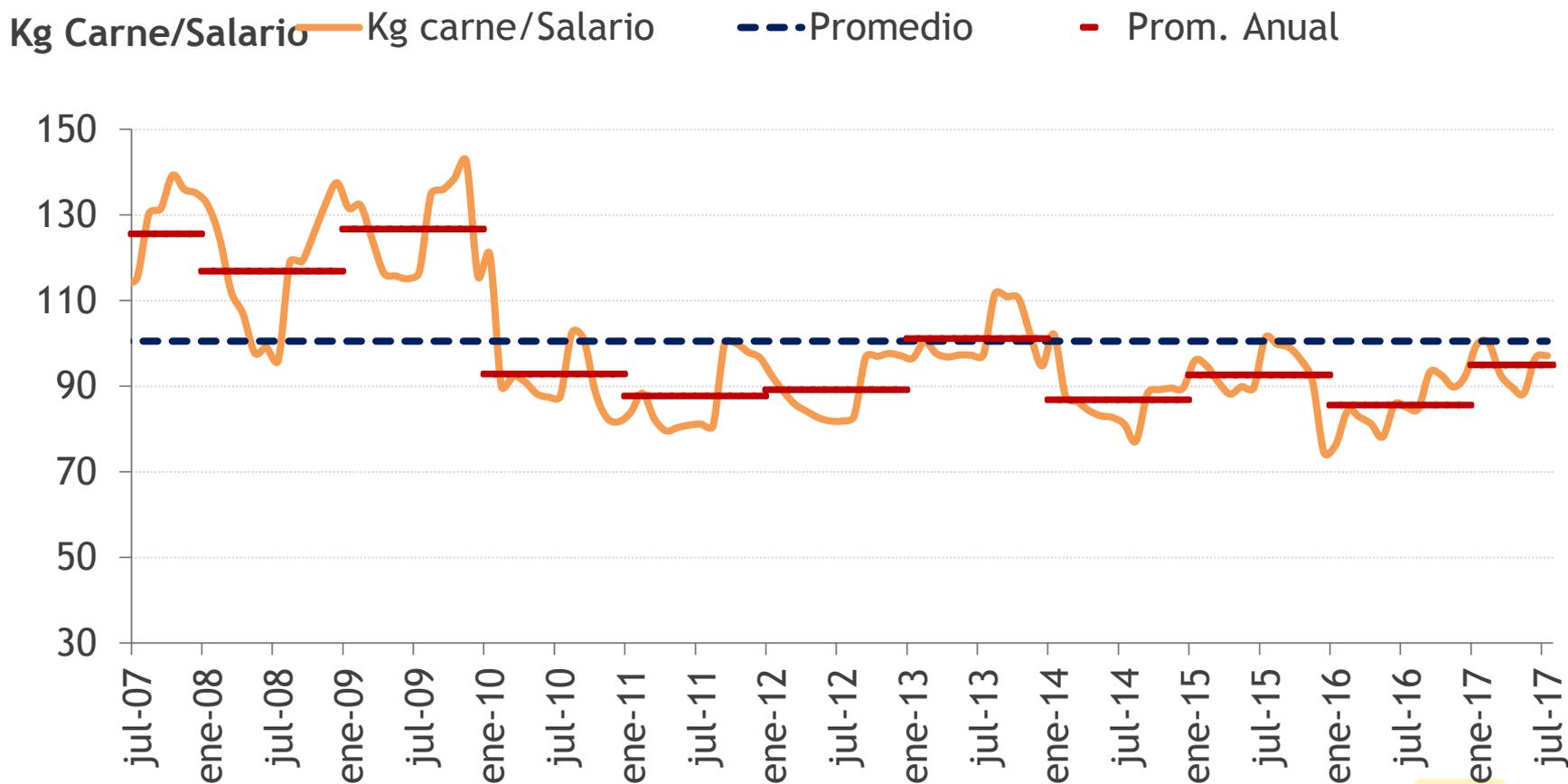
jul-17

# Precios al consumidor



**CREA**

# Relación carne vacuna- salario



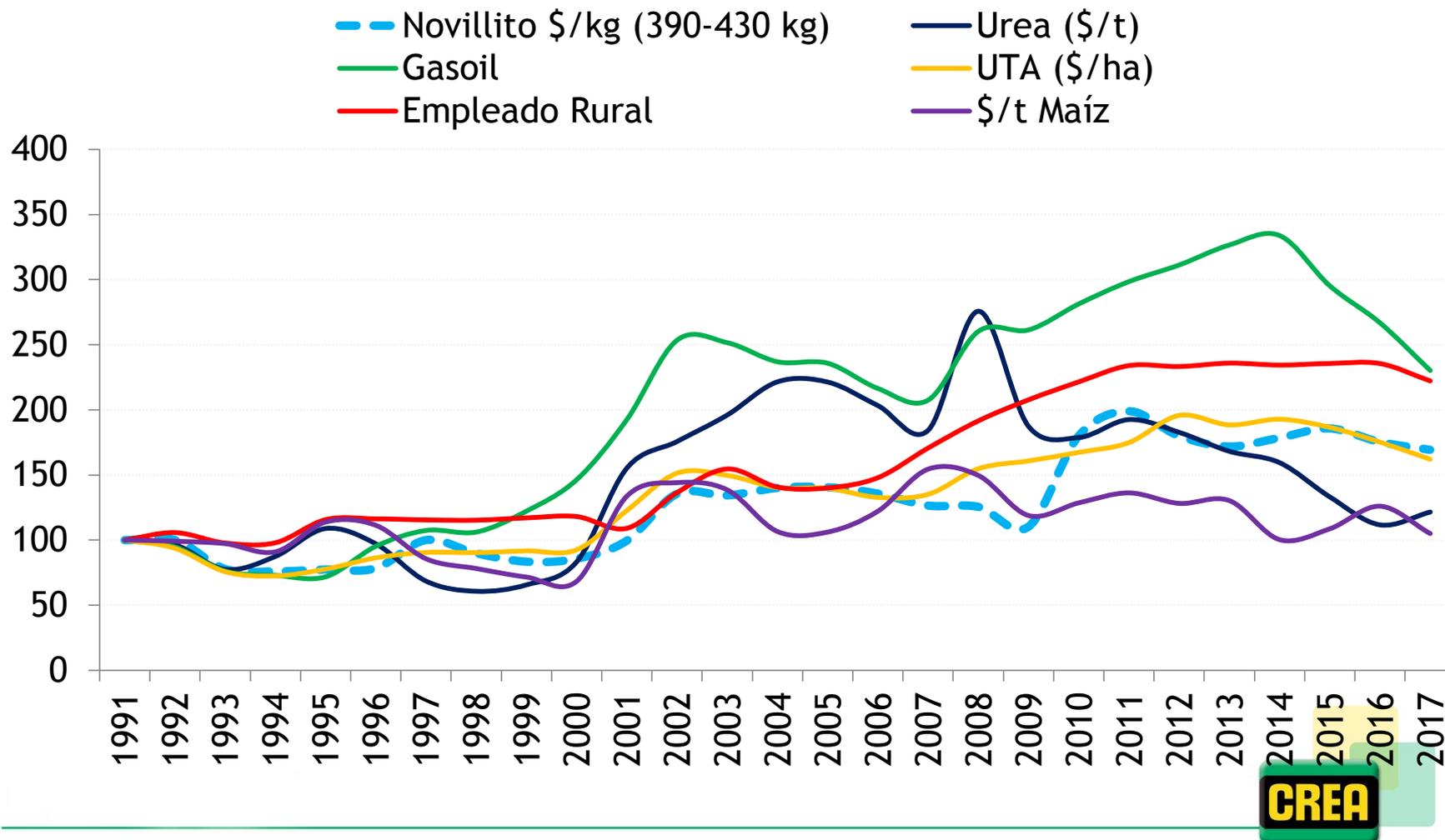


---

**¿QUÉ ESTA PASANDO TRANQUERAS  
ADENTRO?**



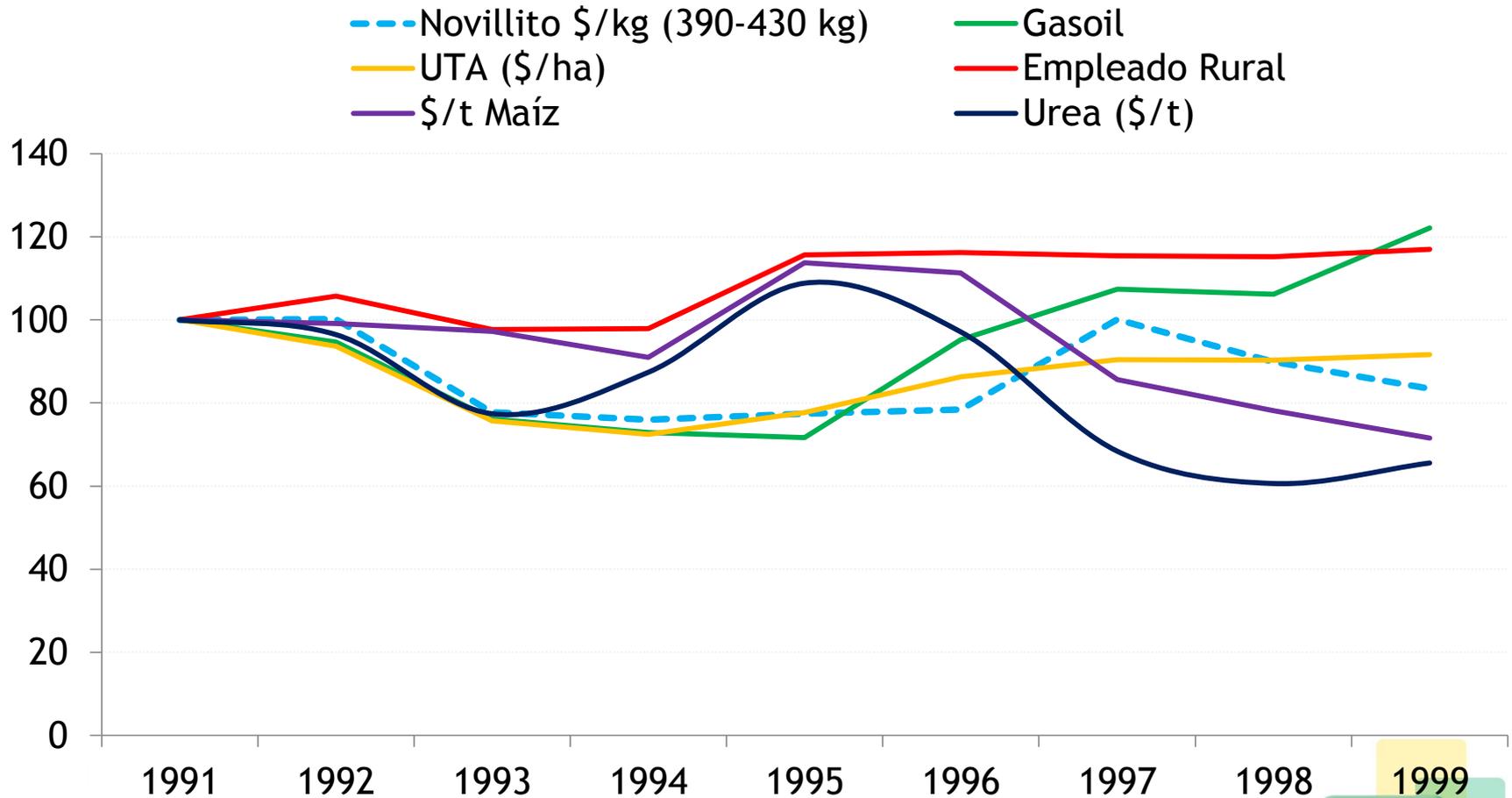
# Relaciones de precios



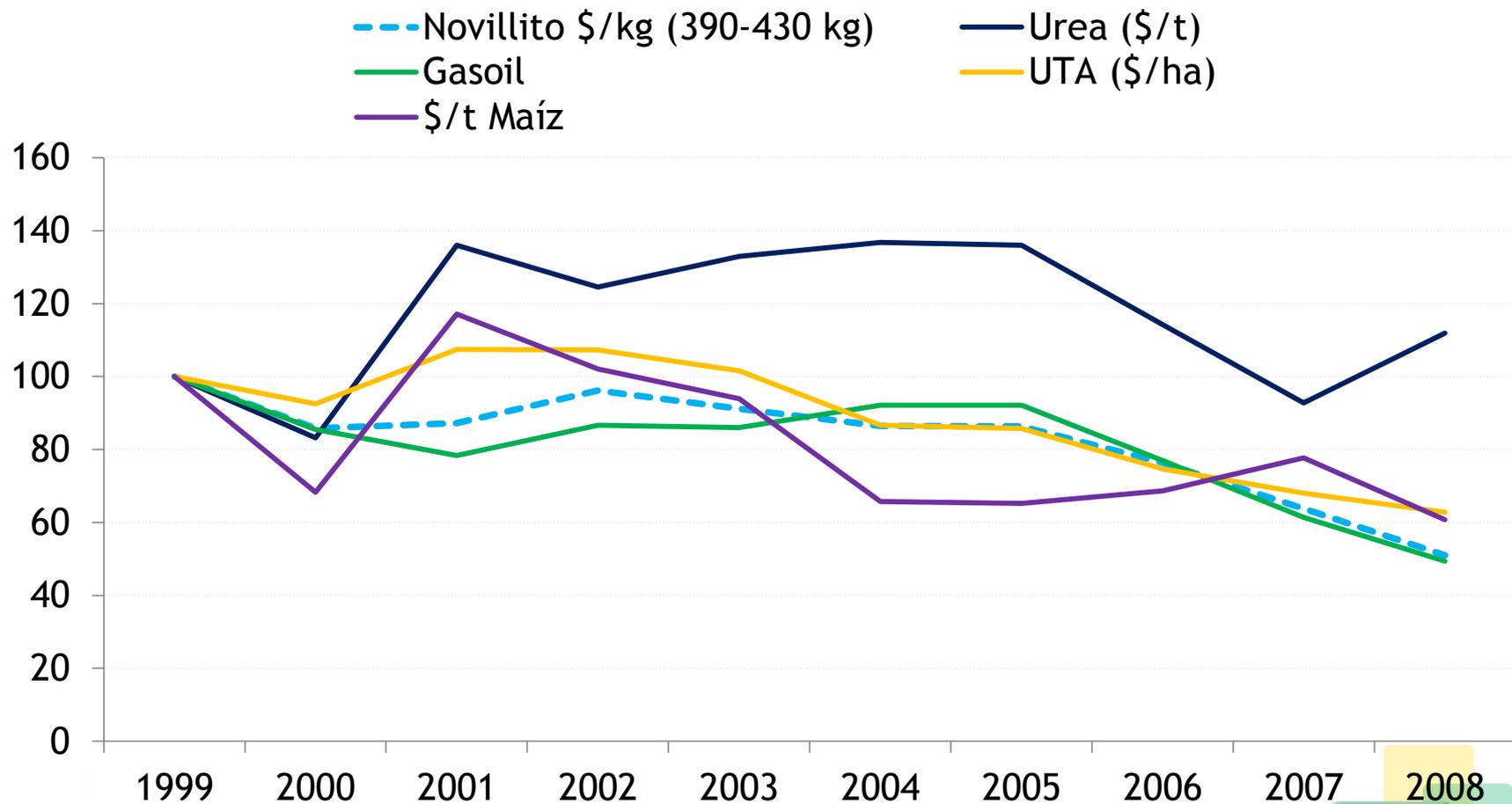
Fuente: Observatorio Ganadero.



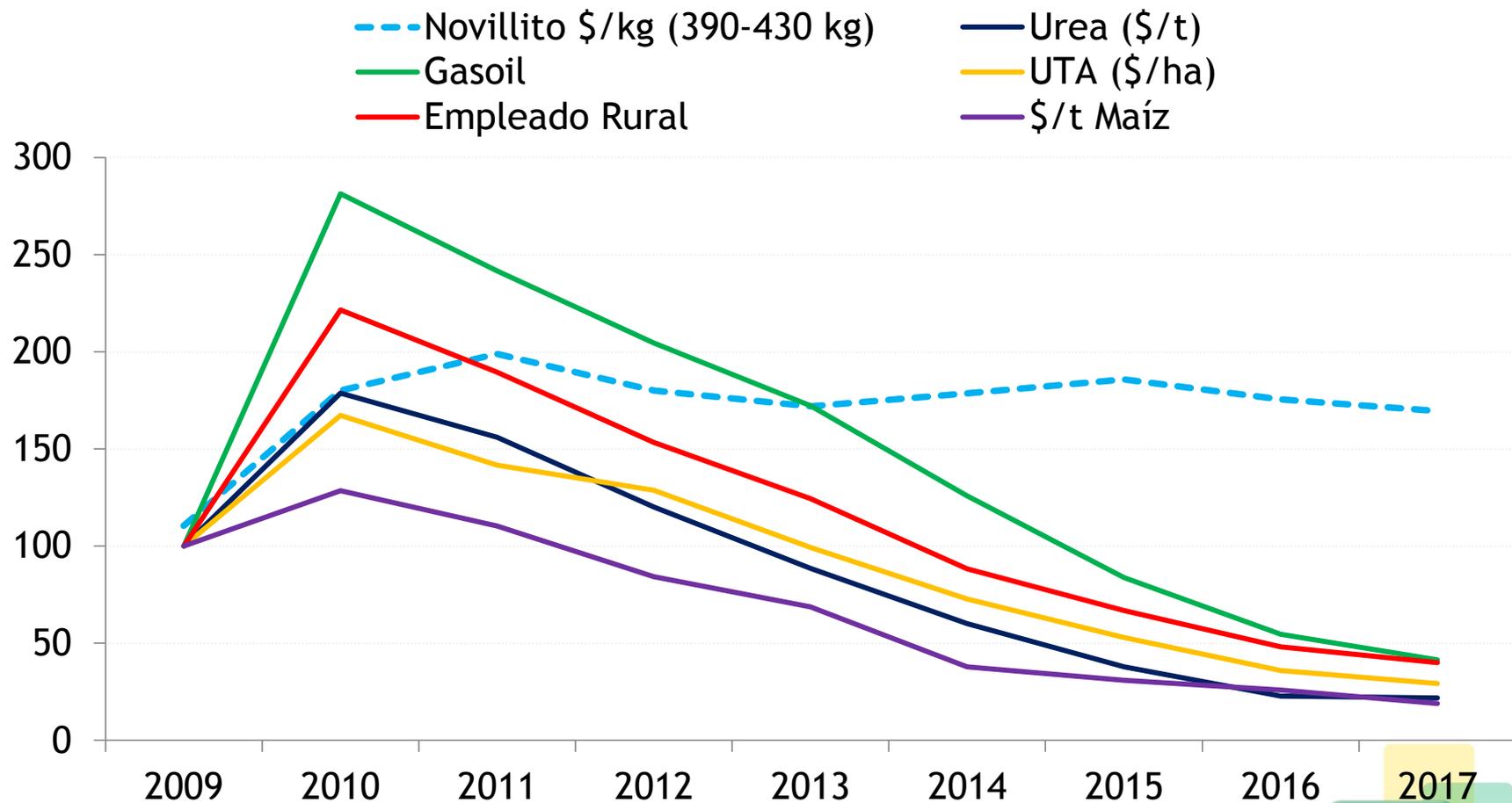
# Relaciones de precios



# Relaciones de precios



# Relaciones de precios



# Mensajes Mercado interno

---

- Aumento del stock 1,3%
- Aumento de faena (8% interanual). + participación de hembras.

¿Aumento de faena?

- Moderación del crecimiento del stock (en el largo)
- Invernadas cortas de macho: mantienen la tendencia.
- Corrales: alerta salida Diciembre – Enero.

+ Relaciones insumo / producto favorables

Consumo:

+/- Alto en todas las carnes

+ Masa salarial creciendo



# Puntos claves a trabajar en la cadena...

---

**Tipificación**

**Mercados**

**Ordenamiento  
de la cadena**

**Mercado de  
futuros**

**CREA**

# Mercado de futuro



Futuros  
de Ganado



# Objetivo del mercado

## *a diferentes niveles*

---

### Sistema

- Permite tener valores de referencia

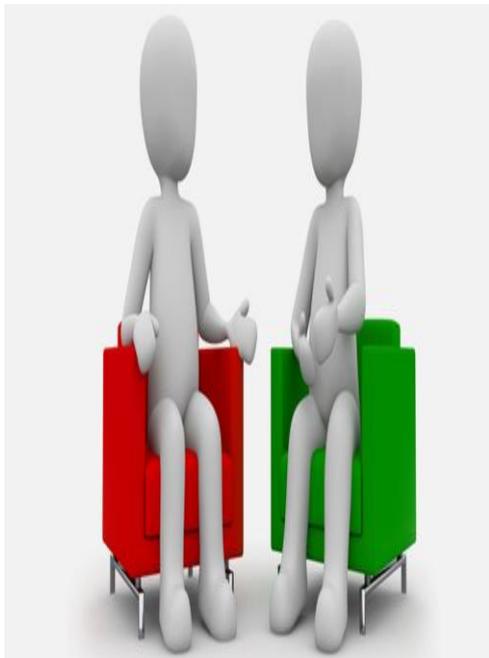
### Negocio

- Estabilidad en los márgenes
- Alternativa de inversión



# ¿Qué es un mercado de futuros?

**Actores**



**Negocian**



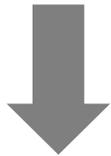
**\$ de un bien futuro**



# ¿Cuáles son los actores?

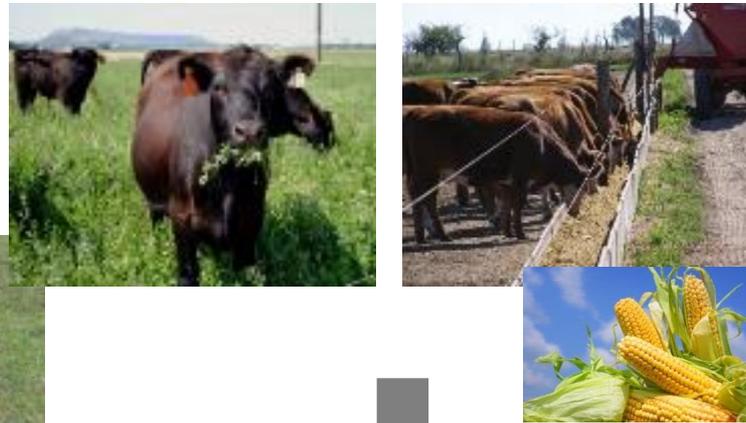


**CRIADOR**



**\$ venta ternero**

**INVERNADOR**



**\$ compra ternero  
\$ venta novillo  
\$ maíz**

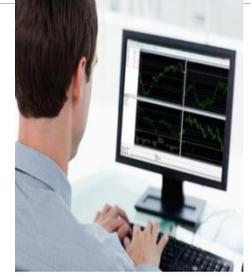
**INDUSTRIA**



**\$ compra novillo**

**CREA**

# ¿Cuáles son los bienes que se negocian?



**Ternero**

**Categoría ternero del  
Precio Índice ROSGAN**



**Novillo**

**Índice Sugerido para  
Arrendamientos (Mercado  
de Liniers SA)**



# ¿Cómo los negocian?

## *Contratos de futuros*

---



Acuerdo para entregar o recibir una cantidad estandarizada de producto en una fecha futura en un mercado organizado

**Tamaño del contrato:** 1.000 Kg de peso vivo

**Moneda:** \$ o USD (se liquida a dólar BNA).

**Series disponibles:** todos los meses del año.



# ¿Cómo se liquidan los contratos?

Diferencia de

\$

Ejemplo:

Futuro octubre= 32\$

Disponible octubre= 34\$

Diferencia= (32-34)

Resultado= Pagó 2\$



**NO hay entrega física**



# ¿Cómo se define el precio?

---



## Ternero

- El primer día del remate mensual de **ROSGAN**
- \$ promedio categoría **ternero**, del mes de contrato.



## Novillo

- Último viernes hábil del mes del contrato.
- \$ de los días **lunes, martes, miércoles y viernes** de la semana de vencimiento.

# ¿Costos y recursos financieros?

## Derechos de Registro&Clearing (\*)

0,024% de  $P*Q$

Comisión del agente  
(estiman 1%)

## Contrato

## Margen por Contrato

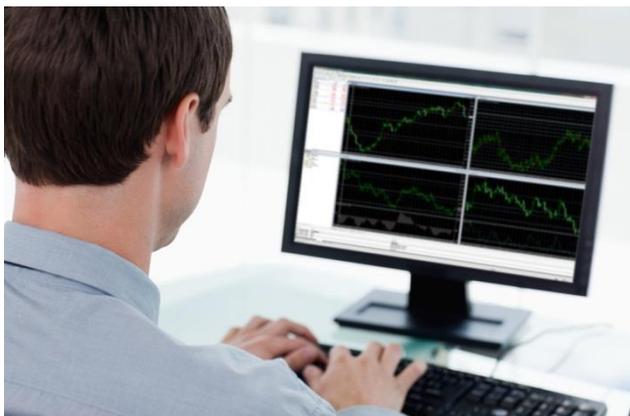
Novillo en Pie	\$2.000
Índice Ternero ROSGAN	\$4.000
Ternero-Novillo (spread)	\$3.000

Los márgenes pueden ser integrados por los distintos activos aceptados en garantía por ACSA teniendo en cuenta su respectivo aforo. [Com. Activos elegibles] (\*) los primeros tres meses los derechos de registro&clearing estarán bonificados en un 100%.



# Ejemplo: cobertura contra una baja de precios en pesos

**Agosto**



**Futuro novillo Octubre=**  
**\$32/kg vivo**  
**KG a cubrir= 16.000 kg**  
**(40\*400)**

**Octubre**



**40 novillos**  
**400 kg/cab.**  
**Jaula= 16.000 kg**

**CREA**

# Ejemplo...

---

- Para operar 16 contratos entonces necesita efectuar la siguiente inversión:
- Depósito de márgenes:  $\$2.000 * 16 = \$32.000$
- Comisión agente estimado:  
 $(32 * 16.000 * 1\%) = \$5.120 + \text{iva}$
- Derechos de registro & clearing:  
 $\$32 * 16 * 1.000 * 0,024\% = \$122,88 + \text{iva}$



# Ejemplo: cobertura contra una baja de precios en pesos

Mercado de futuros

Mercado de contado

Agosto

Vende 16 futuros  
NOV Oct 17 a \$32/kg



nada



CREA

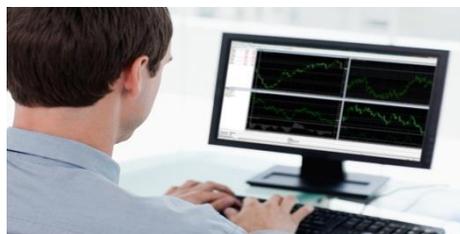
# Resultado de la operación



## Mercado contado

Venta 40 novillos

$$16.000 \text{ kg} * \$34 = \$544.000$$



## Cancelación contratos

$$(32-34) * 16.000 = -\$32.000$$

**Resultado  
Total**

$$\$544.000 - \$32.000 = \$512.000$$

**Precio  
venta**

$$\$512.000 / 16.000 \text{ kg} = \$32$$



mbodini@crea.org.ar

---

**MUCHAS GRACIAS**

