

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

**Perspectivas agroalimentarias 2011**

El análisis de perspectivas suele ser un terreno donde expertos cometen errores más a menudo de lo que comúnmente se cree, muchas veces por factores inesperados que inciden en el mercado mundial. Ciertamente es también que estos *errores* son a veces menos una equivocación y más un sesgo de quien analiza. Los intereses cruzados entre consultores y otros actores del mercado son un eje de las críticas que reciben, avaladas en situaciones como la imposibilidad de prever una crisis de la envergadura de la de las hipotecas subprime que estremeció al mundo en 2008. Diversas investigaciones judiciales y periodísticas intentan zanjar una cuestión muy compleja: qué objetivos hay detrás de cada pronóstico, de una calificación de deuda, de los rankings de países y de los anuncios de mejores o peores perspectivas de producción y comercio en mercados sumamente sensibles a factores sociales, como es el caso de las commodities alimentarias y energéticas.

En ese contexto, el objetivo de este informe<sup>1</sup> es entregar datos, volcar opiniones de expertos y generar escenarios posibles para el año 2011, atendiendo no sólo a variables relacionadas con el mercado, sino también a conceptos como la seguridad alimentaria, la pobreza rural y la estabilidad macroeconómica general.

Es necesario complementar el análisis económico con esta perspectiva social a fin de dar una idea más completa del panorama agroalimentario y su incidencia en el devenir global. Las principales expectativas para el sector en 2011 influyen en lo que diariamente mueve a la familia entorno a su mesa y desde allí trepa hasta los ápices de la economía global, pasando por cada eslabón de la dialéctica de las naciones, con fundamentales implicancias políticas y sociales.

Esta sustancia del mercado agroalimentario internacional vuelve estratégico cualquier análisis que se utilice o difunda, máxime en un país en el que el sector productivo agroalimentario representa –en datos de privados- entre un 1,5% y un 2% del total del aumento del PBI en 2010, que fue del 8%.

---

<sup>1</sup> Informe realizado por el Observatorio Internacional de Mercados Agroalimentarios junto con el Área de Monitoreo y Estudio de Cadenas de Valor de esta Oficina Nacional.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

### EXPECTATIVAS PARA LA MACROECONOMÍA

#### Los países en desarrollo seguirán empujando el crecimiento global

El panorama económico internacional muestra algunas dudas respecto de la superación definitiva de la crisis económica mundial. Entidades supranacionales y expertos de todo el mundo coinciden en que ciertos indicadores son insuficientes para recuperar el terreno perdido durante la crisis de 2008. Un informe de las Naciones Unidas señala que el crecimiento mundial que se espera para 2011 es de 3.1% y para 2012 de 3.5%. Esto no alcanza para recuperar los empleos que se perdieron, entre otras consecuencias.

En su informe **"World Economic Situation and Prospects 2011"** (Situación Económica Mundial y Perspectivas 2011), la ONU reconoce que será necesario más estímulo fiscal, pero que esta vez debe coincidir con las políticas monetarias y estar más orientado al empleo. Esto implica una mayor coordinación entre gobiernos a nivel global.

La recuperación en países desarrollados, como Estados Unidos, Japón o el bloque de la Unión Europea, será escasa. Muchos especialistas aseguran que una nueva burbuja puede estallar —esta vez desde los alimentos—, mientras que otros temen que a la crisis de Portugal, Grecia e Irlanda se sume España.

Estados Unidos arrancó el año con cifras de industria y comercio alentadoras para cerrar un 2010 tibio en lo que respecta a mejorar su situación macro. Los compromisos sociales del gobierno de Barack Obama se combinan con un nuevo voto de confianza de los sectores económicos más relevantes de dicho país, lo cual no debiera generar sorpresas positivas ni negativas.

En ese contexto, los países en desarrollo siguen impulsando la recuperación global, aunque dicho empuje se reducirá desde el 7% en 2010 hasta el 6% en 2011. China e India son protagonistas de este avance.

En cuanto a Latinoamérica, el porcentaje de crecimiento promedio rondará el 4%, con Brasil como motor regional y las relaciones con China como combustible de ese motor.

El otro gigante del BRIC, como se suele mencionar a Brasil, será pieza clave en los movimientos de capitales y valores durante todo este año, especialmente en el Cono Sur. La poderosa economía que estrena presidenta se apresta a continuar con el modelo de Lula durante el gobierno de Dilma Rousseff. La nueva administración deberá ocuparse de una economía en pujante desarrollo amenazada por sobrecalentamientos, burbujas y otros males que diversos analistas han venido prediciendo ante la enormidad de su despliegue. Los ojos estarán puestos en cuáles serán las medidas que se adopten, ya sea para realizar pequeñas correcciones al modelo vigente o no.

Otro elemento que se analiza es cómo Brasil aumentará su influencia planetaria, utilizando el Mercosur como plataforma de negociación ante otros socios del mundo.

Sin embargo, Brasil y su moneda no reciben toda la atención que se merecen respecto de la fuerza que le imprimen al sostenido desarrollo sudamericano, en un contexto donde uno de los principales temores es la respuesta dispar y descoordinada de los mercados monetarios.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

La llamada "guerra de divisas" puso rivalidades geopolíticas y económicas de manifiesto, en las cuales el Yuan no cede a las quejas de Occidente para cuidar su propio calentamiento interno ante la explosión de consumo generada desde la pujanza. Especialmente Estados Unidos critica el nivel de devaluación de la moneda oriental, aunque China apreció en algunos puntos la moneda, sólo lo necesario para equilibrar tasas de crédito e inversión sumamente planificadas.

En todo caso, dicho conflicto parece inclinarse hacia un final anunciado en el cual el nuevo poderío de China es aceptado por parte de Estados Unidos y Europa. Pekín tiene reservas en divisas por unos 2.7 mil millones de dólares; tres cuartas partes de esa cifra están invertidas en activos denominados en dólares y casi un mil millones de dólares directamente en deuda pública norteamericana. El peso de China en la economía mundial seguirá siendo fundamental, ya que finalmente está manejando el dólar.

Adicionalmente, el gigante asiático aseguró que seguirá comprando deuda de los gobiernos europeos, ayudando a la estabilidad global del proceso de recuperación y estableciendo claramente quién es el nuevo pivote de los mercados internacionales.

Por último, el informe de la ONU señala que el tendón de Aquiles de la recuperación es el empleo. Entre 2007 y 2009 se perdieron al menos 30 millones de empleos en todo el mundo. Mientras más gobiernos se embarcan en medidas de austeridad fiscal a fin de terminar de despegarse de la crisis, el aumento del empleo se hace cada vez más difícil. Menos trabajo implica menos consumo, que a su vez genera menos crecimiento. De no cortar este círculo vicioso, es posible que el desempleo circunstancial se transforme en estructural. Casos como el de Irlanda son termómetros que mantendrán la alerta sobre este sensible escenario.

### PERSPECTIVAS DE LOS MERCADOS AGROALIMENTARIOS

#### **Los aumentos en los precios de los alimentos continúan engrosando la cantidad de personas que padecen hambre**

En los últimos años, los mercados agroalimentarios se vieron afectados por alzas sin precedentes del precio del petróleo, temores respecto a la seguridad alimentaria y las consiguientes restricciones al comercio. Además hubo fuertes ingresos de capitales desde otros sectores de la economía, que impulsaron aún más subas.

Así, entre 2006 y 2008, los precios internacionales de los alimentos se duplicaron. Esos aumentos afectaron principalmente a los países de bajos ingresos y con existencias escasas de alimentos. Según el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA), unos 100 millones de personas pobres del medio rural y urbano pasaron a engrosar las filas de quienes padecen hambre en el mundo.

Si bien desde mediados de 2008 los precios internacionales de los alimentos venían disminuyendo producto de la crisis económica mundial, seguían siendo muy altos y es probable que durante el próximo decenio no se alejen demasiado de los picos alcanzados.

Según el Índice de Precios de Alimentos de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), los valores globales de los alimentos subieron en diciembre 2010 a un máximo

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

histórico, superando los niveles del 2008, cuando una escalada de los valores generó una serie de saqueos en varios países.

Tras su sexta alza consecutiva y apoyado por un incremento en los precios del azúcar, los cereales y los aceites, el índice tocó su mayor nivel desde su debut en 1990, en términos nominales promediando 214,7, superando así el máximo de 213,5 de junio del 2008 durante la crisis alimentaria.

El informe de perspectivas para la agricultura de OCDE-FAO prevé un posible aumento extra en los precios del petróleo, que a su vez incrementaría los costos de los insumos y la producción.

Por otra parte, FIDA explica que en los últimos años se ha renovado el interés por la agricultura como un motor básico del desarrollo y la reducción de la pobreza. A raíz del alza del precio de los alimentos, han surgido una serie de iniciativas mundiales que tratan de reactivar la agricultura en los países en desarrollo.

Además, se está volviendo a evaluar la función del Estado en la agricultura y la reducción de la pobreza rural y se está reconsiderando el papel que las políticas e inversiones públicas pueden desempeñar en mitigar la volatilidad de los mercados y garantizar la seguridad alimentaria nacional.

En paralelo, se espera que la producción agrícola mundial crezca más despacio en el próximo decenio que en el anterior. Además, se pronostica que los países en desarrollo proporcionarán la principal fuente de crecimiento para el comercio, el consumo y la producción.

Un factor relevante será también el avance de la agricultura dislocada, con fuerte desarrollo en África y América Latina. Capitales asiáticos y de Medio Oriente se desplazan buscando alianzas locales y compra directa de tierras cultivables en busca de réditos económicos sustanciales pero también ante la necesidad de contar con alimentos para satisfacer las necesidades de sus respectivas poblaciones.

La demanda será impulsada por la urbanización y los crecientes ingresos per cápita, reforzada por el crecimiento demográfico. En consecuencia, se espera que los regímenes alimenticios se diversifiquen apartándose de los alimentos básicos hacia más carnes vacunas y alimentos industrializados; lo que favorecerá a los productos lácteos y pecuarios.

Sin embargo, la población del mundo en desarrollo sigue siendo más rural que urbana: alrededor de 3.100 millones de personas (55% de la población total) vive en zonas rurales. Aunque se espera que entre 2020 y 2025 la población rural total alcance su nivel máximo, para comenzar a disminuir posteriormente.

El justo equilibrio entre satisfacer la demanda de comida de los pobres -en su mayoría rurales- de los países en desarrollo y la presión de los mercados de mayor poder adquisitivo que impulsa la exportación de Sur a Norte, es una dinámica conocida pero que en los siguientes años puede tornarse más delicada por todo lo señalado anteriormente.

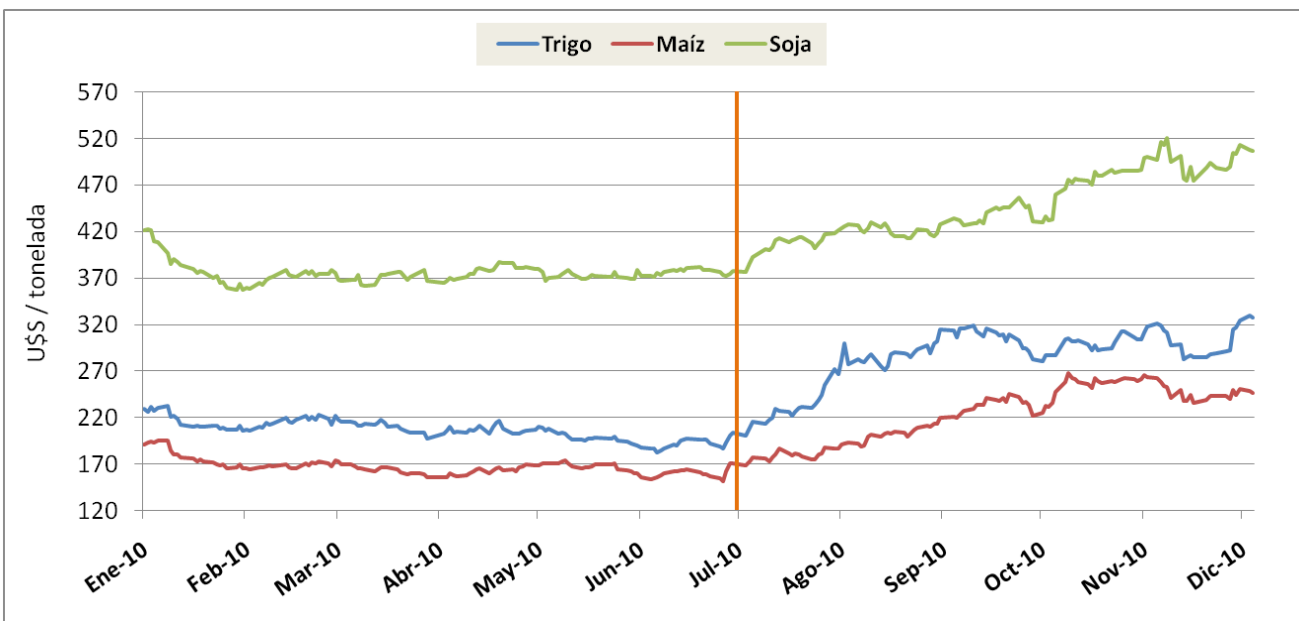
## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

## MERCADO GRANARIO

**El aumento del consumo y los shocks de oferta determinan los pronósticos**

Durante 2010 hubo varios sucesos que afectaron las cotizaciones de los principales granos. Entre ellos se destacan la sequía en el este europeo, la firmeza de la demanda de granos por parte de China y modificación de estimaciones de USDA asociadas al aumento del consumo de maíz y reducciones en la producción por parte de Estados Unidos.

Así, se observó una fuerte volatilidad en las cotizaciones de las principales commodities. Cabe destacar que los precios son el reflejo de la información individual de los agentes económicos que participan del mercado. A largo plazo, el crecimiento sostenido de la demanda de alimentos por parte de los principales países en desarrollo y la utilización de estos como insumo para biocombustibles marcan una tendencia clara de alza en los precios.

**Gráfico 1. Precios FOB Golfo de México**

Fuente: elaboración propia en base a datos MAGyP.

A partir de julio de 2010 se observó una suba generalizada de precios en respuesta a las pérdidas en la producción de trigo en los países de la ex Unión Soviética. A pesar de ello, los mismos siguieron una tendencia ascendente más suavizada. La caída en la producción de esta campaña puede llegar a afectar a los stocks finales. Sin embargo, la disponibilidad de trigo a nivel mundial es suficiente para abastecer contingencias de corto plazo, a pesar de las noticias poco alentadoras que siguen llegando producto de situaciones climáticas adversas en Australia.

Con respecto al maíz, la situación en Estados Unidos es clave. La baja en la estimación de producción en noviembre por parte del USDA para dicho país, generó una fuerte reacción en el mercado. Adicionalmente, preocupa la baja en la relación stock/consumo dado que esto afectaría el crecimiento de las exportaciones.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

El mercado mundial de soja, en tanto, se encuentra avanzando firmemente hacia mayores precios. La sostenida demanda china de poroto sumada a los sucesivos recortes de cosecha en los últimos informes del USDA son factores determinantes. Por otra parte, se presta especial atención a lo que pueda suceder en Sudamérica con respecto a la ocurrencia del fenómeno de "La Niña". En este sentido, dado que Argentina y Brasil son dos de los tres principales productores de la oleaginosa, esto es determinante para la oferta mundial hacia el final del año comercial cuando se lleve a cabo la cosecha en ambos países.

La situación en girasol continúa siendo ajustada. El bajo ratio stock/consumo y la situación en Ucrania y Rusia afectan a la ya restringida oferta de la oleaginosa y a la producción de aceites y harinas. El mercado presta especial interés al desarrollo de la campaña en Argentina, dado que ayudaría a contrarrestar la baja en la producción de los países mencionados.

En el caso del algodón, la baja producción mundial durante la campaña 2009/2010 generó presiones de demanda sobre la escasa oferta en tres de los cuatro mayores productores mundiales (Estados Unidos, India y Pakistán) que causaron alzas de precios. Actualmente, se espera que para la campaña 2010/2011 la producción mundial se normalice. Sin embargo, el stock final sería aún menor que el de la campaña pasada.

En la campaña 2010/2011 de arroz se espera un aumento de la producción mundial junto con una recomposición del stock debido a una abundante campaña 2009/2010. A pesar de ello, el continuo crecimiento de la demanda por parte de China e India, principales productores y consumidores, presiona al alza los precios del cereal a nivel mundial. En el corto plazo, las perspectivas indican una baja en los precios por la buena producción. En el largo plazo, esto dependerá de factores climáticos en los principales países productores y exportadores.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Tabla 1. Balance global 2010/2011 para trigo y maíz. En millones de toneladas<sup>2</sup>

	OFERTA			DEMANDA		Stock Final	Ratio Stock/Consumo
	Stock Inicial	Producción	Importaciones	Consumo	Exportaciones		
<b>Trigo</b>							
2009/2010(1)	166,19	682,11	133,68	649,70	135,60	196,68	30%
2010/2011							
noviembre (2)	195,40	642,89	124,13	662,69	127,23	172,51	26%
diciembre (3)	196,679	646,51	122,65	663,55	125,58	176,72	27%
(3)/(1)	↑ 18%	↓ -5%	↓ -8%	↑ 2%	↓ -7%	↓ -10%	↓ -12%
(3)/(2)		↑ 0,6%	↓ -1,2%	↑ 0,1%	↓ -1%	↑ 2%	↑ 2%
<b>Maíz</b>							
2009/2010(1)	147,29	812,40	89,67	809,25	92,92	147,19	18%
2010/2011							
noviembre (2)	147,95	818,52	90,90	835,03	93,18	129,16	15%
diciembre (3)	147,19	820,71	89,93	834,80	93,03	130,00	16%
(3)/(1)	↓ -0,1%	↑ 1%	↑ 0,3%	↑ 3%	↑ 0,1%	↓ -12%	↓ -14%
(3)/(2)		↑ 0,3%	↓ -1,07%	↓ -0,03%	↓ -0,2%	↑ 1%	↑ 1%

(2) y (3) Estimaciones mensuales de USDA para la campaña 2010/2011.

Fuente: elaboración propia en base a datos USDA.

En cuanto al balance de oferta y demanda mundial para la campaña 2010/2011, en el caso del trigo se espera que la producción caiga con respecto a la campaña anterior en un 5%. En tanto, se prevé para el consumo un leve crecimiento del 2% respecto del ciclo anterior provocando una caída del stock al final del año comercial. Además, se estima que el comercio del cereal retrocederá en alrededor de un 7%.

Por el lado del maíz, la producción se calcula un 1% superior a la campaña 2009/2010 acompañado de un aumento del 0,3% de las importaciones. El consumo de maíz aumentaría un 3%, mientras que los stocks finales caerían un 14%. El ratio consumo/stock permanece firme en un 16%.

<sup>2</sup> Según el USDA, los datos de comercio tanto en la tabla 1 como en la siguiente presentan diferencias por la estandarización del año comercial local de Argentina y Brasil al año comercial de octubre-septiembre del hemisferio Norte para arribar a totales mundiales más consistentes.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Tabla 2. Balance global 2010/2011 para soja y girasol. En millones de toneladas.

	OFERTA			DEMANDA		Stock Final	Ratio Stock/Consumo
	Stock Inicial	Producción	Importaciones	Consumo	Exportaciones		
<b>Soja</b>							
2009/2010(1)	44,02	260,11	87,46	238,49	92,69	60,40	25%
2010/2011							
noviembre (2)	60,40	257,36	95,47	254,67	97,15	61,41	24%
diciembre (3)	60,41	257,78	96,17	256,24	98,00	60,12	23%
(3)/(1)	↑ 37%	↓ -1%	↑ 10%	↑ 7%	↑ 6%	↓ -0,5%	↓ -7%
(3)/(2)		↑ 0,2%	↑ 0,7%	↑ 0,6%	↑ 0,9%	↓ -2%	↓ -3%
<b>Girasol</b>							
2009/2010 (1)	2,79	30,39	1,71	31,52	1,71	1,65	5%
2010/2011							
noviembre (2)	1,65	30,05	1,25	30,41	1,34	1,21	4%
diciembre (3)	1,65	30,18	1,25	30,54	1,34	1,20	4%
(3)/(1)	↓ -41%	↓ -1%	↓ -27%	↓ -3,1%	↓ -22%	↓ -27%	↓ -25%
(3)/(2)		↑ 0,4%	↑ 0,1%	↑ 0,4%	→ 0%	↓ -0,2%	↓ -1%

(2) y (3) Estimaciones mensuales de USDA para la campaña 2010/2011.

Fuente: elaboración propia en base a datos USDA.

Con respecto a las oleaginosas, se inicia la campaña de soja con un stock elevado respecto de la campaña 2009/2010. Cabe destacar que el ratio stock/consumo caería un 7%. Se proyecta un crecimiento de las importaciones del orden del 10% y una caída del 0,5% del stock al final del año comercial. El consumo se estima un 7% superior al año a la campaña pasada.

El girasol presenta una merma del 41% en su stock inicial acompañado de una caída en la producción del orden del 1%. Se espera que tanto el consumo como la importación caigan en un 3% y un 27% respectivamente. Cabe resaltar el bajo ratio stock/consumo de esta oleaginosa que se encuentra en el orden del 4%.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Tabla 3. Balance global 2010/2011 para algodón y arroz. En millones de fardos de 480 libras y en millones de toneladas, respectivamente.

	OFERTA			DEMANDA		Stock Final	Ratio Stock/Consumo
	Stock Inicial	Producción	Importaciones	Consumo	Exportaciones		
<b>Algodón</b>							
2009/2010(1)	60,521	101,542	35,893	118,361	35,6	43,995	37%
2010/2011							
noviembre (2)	43,648	115,248	38,858	116,708	38,845	42,201	36%
diciembre (3)	43,995	115,528	38,658	116,113	38,675	43,393	37%
(3)/(1)	↓ -27,31%	↑ 13,77%	↑ 7,70%	↓ -1,90%	↑ 8,64%	↓ -1,37%	↑ 0,54%
(3)/(2)	↑ 0,79%	↑ 0,24%	↓ -0,51%	↓ -0,51%	↓ -0,44%	↑ 2,82%	↑ 3,35%
<b>Arroz</b>							
2009/2010(1)	91,683	441,228	27,515	435,201	29,909	95,316	22%
2010/2011							
noviembre (2)	95,373	451,44	28,719	450,794	30,472	94,266	21%
diciembre (3)	95,316	452,414	28,729	451,212	30,487	94,76	21%
(3)/(1)	↑ 3,96%	↑ 2,54%	↑ 4,41%	↑ 3,68%	↑ 1,93%	↓ -0,58%	↓ -4,11%
(3)/(2)	↓ -0,06%	↑ 0,22%	↑ 0,03%	↑ 0,09%	↑ 0,05%	↑ 0,52%	↑ 0,43%

(2) y (3) Estimaciones mensuales de USDA para la campaña 2010/2011.

Fuente: elaboración propia en base a datos USDA.

La campaña 2010/2011 de algodón comienza con un stock inicial un 27% menor que la campaña pasada. A pesar de ello, se espera que la producción crezca un 14% y que, consecuentemente, el comercio mundial aumente entre un 7% y 8%. En contraste, el ratio stock/consumo permanece estable en el 37%.

Por el lado del arroz, la producción aumentaría un 2,5% en la campaña 2010/2011 respecto del año comercial anterior. Adicionalmente, las importaciones también aumentarían en un 4,4%, acompañando un crecimiento en el consumo del orden del 3,7%. El ratio stock/consumo permanece estable en un 21%, aunque se espera una leve caída del stock final del 0,5%.

### MERCADO BOVINO

#### Escenarios dispares para los protagonistas del comercio internacional

La producción mundial de carne bovina en 2010 registró una leve contracción del 1,2% respecto al año anterior, pasando de un volumen de 57,4 a 56,7 millones de toneladas res con hueso (tn r/c/h). Esta performance se explica por la caída en la producción de Argentina, China, Estados Unidos y Australia (-1,1 millones tn r/c/h en forma agregada). En sentido inverso, Brasil e India presentaron un incremento en la producción de sus industrias frigoríficas del 2,4% y del 3,6%, respectivamente.

La retracción en la producción de carne encuentra su sustento en la declinación del stock bovino a nivel agregado que, entre 2008 y 2010, acumula una disminución del 2,9%, equivalente a una pérdida en el orden de las 30 millones de cabezas en el rodeo mundial.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

En la misma línea, las exportaciones mundiales de carne bovina mostraron una disminución interanual del 0,9%, culminando el año con un volumen exportado de 7,2 millones de tn r/c/h. Esta merma se explica en parte por la contracción de las exportaciones de Argentina. Sin embargo, tres de los principales exportadores presentaron un fuerte incremento respecto del año anterior (Estados Unidos +18%, India +14,9% y Brasil +4,9%).

En términos de importaciones, el comercio mundial de 2010 manifestó una recuperación respecto de la contracción experimentada en 2008 y 2009, con un volumen comercializado superior a las 6,8 millones de toneladas cárnicas.

Finalmente, se debe destacar que el consumo interno por habitante continúa siendo liderado por sus máximos referentes, Argentina y Uruguay, superando altamente los 50 kilogramos al año.

En el plano local, en 2010 la industria frigorífica argentina experimentó una merma en su actividad. En este aspecto se aprecia que en nivel de faena quedará establecido en 11,8 millones de cabezas (-26,6% interanual) y la producción cárnica alcanzará un volumen de 2,6 millones de toneladas equivalente res con hueso (-22,8% respecto al año anterior). La menor disminución en los niveles de producción se explica por el fuerte incremento registrado en el peso medio de faena. En este sentido, el peso promedio por carcasa en 2010 quedará establecido en 221 kilogramos (+11 kg. respecto de 2009).

La mejora en la productividad de la ganadería argentina, medida por el rendimiento de carne por animal faenado, contribuyó a compensar la caída observada en la cantidad de cabezas sacrificadas. Asimismo, es importante destacar que la medida gubernamental de elevar el peso mínimo de faena contribuyó eficazmente en el incremento de este indicador sectorial.

Se debe señalar también que los bajos registros de faena y producción de 2010 están explicados por un fenómeno coyuntural de escasez de oferta de hacienda. Esta merma en el insumo de la industria a su vez estuvo explicada por dos factores específicos. Por un lado, la disminución de las existencias bovinas causada por los efectos devastadores de la sequía más significativa de los últimos 50 años, que no solamente provocaron la mortandad de un número significativo de animales, sino que también incentivaron el envío anticipado a faena a lo largo de todo 2009. Por otro lado, se dio un proceso de retención de vientres, como consecuencia de un cambio rotundo en las perspectivas del productor, dado que durante 2010 se crearon nuevamente los incentivos suficientes para retener a las hembras en los planteos reproductivos.

Sin embargo, es el propio proceso de retención de hembras el que va a permitir que en el mediano plazo la ganadería bovina pueda recomponer el nivel de existencias. Ello, a su vez, permitirá que el sector industrial retorne a su sendero de expansión y, al mismo tiempo, alcance una situación de equilibrio sostenible en el largo plazo.

Confirmando la tendencia observada a lo largo del año, el consumo interno de carne vacuna de 2010 finalizará en torno a las 2,3 millones de toneladas res con hueso, que representan una disminución cercana al 15% respecto del año anterior. Asimismo, ese fenómeno se traslada al consumo de carne por habitante, que cerró 2010 en 56,6 kilogramos per cápita, equivalente a una disminución de 11 kilogramos respecto de 2009.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Finalmente, el volumen embarcado de carne vacuna en 2010 evidenció una fuerte contracción causada, básicamente, por el bajo nivel de producción cárnica. Sin embargo, resulta relevante subrayar que esta merma en las toneladas remitidas al exterior estuvo morigerada por la significativa mejora que se plasmó en el precio promedio pagado por los importadores de carne vacuna argentina. En términos interanuales, el importe de la tonelada exportada (expresada en tn r/c/h) experimentó un incremento que ronda el 50%. Asimismo, si la comparación se realiza en base al volumen exportado expresado en toneladas peso producto (tn pp), la mejora supera el 35%.

Para el 2011, en tanto, las previsiones indican que la producción cárnica a nivel mundial se mantendría en los guarismos de 2010 (se espera una reducción de sólo un 0,2%). La evolución de los principales países productores no será homogénea. Si bien Brasil, India y México mostrarán aumentos en sus niveles de actividad (+380 mil tn r/c/h en forma agregada), no alcanzarán para compensar la menor oferta de Estados Unidos, China, Argentina y Australia (-450 mil tn r/c/h).

En sentido inverso, y evidenciando una promisorio recuperación, las exportaciones mundiales de carne bovina culminarían 2011 con un crecimiento interanual del 2,1%. Esta performance estará explicada por el fuerte incremento (+8,1%) que se registraría en los volúmenes remitidos por Brasil, principal actor en el mercado exportador. Por el contrario, otros países relevantes como Estados Unidos y Nueva Zelanda sufrirían una reducción del 3,3% y 2,7%, respectivamente.

En otro orden, pero con idéntica dinámica, las importaciones continuarían en 2011 testificando un fuerte signo de recuperación y culminarían el período con resultados cercanos a los de 2007. Sustentadas en las performances de los principales compradores de carne bovina (Estados Unidos, Rusia y Japón), las importaciones marcarían un incremento interanual del 3,2% y un volumen negociado de 7,1 millones de toneladas.

El consumo interno mundial de carne bovina presentaría una disminución, por cuarto año consecutivo. Si bien la contracción no sería significativa, de las 57,9 millones de toneladas consumidas en 2008 se pasará a 56,4 millones en 2011.

A nivel nacional, en 2011 se espera que el mercado de ganados y carnes bovino continúe transitando el período de reversión del ciclo de liquidación de vientres y se afiance el proceso de recomposición del rodeo nacional.

Esta coyuntura de transición hace prever que los niveles de actividad de la industria frigorífica estarán levemente por debajo de los guarismos obtenidos en 2010. En este sentido, se estima que en 2011 la faena bovina ronde los 11 millones de cabezas. Con este nivel de sacrificios y un peso medio de producción estimado en 228 kilos por animal faenado, la producción de carne vacuna alcanzaría las 2,5 millones de toneladas equivalente res con hueso.

Teniendo en cuenta que los embarques de carne bovina al resto del mundo serían similares a los registrados en 2010 (aproximadamente 300 mil tn r/c/h), durante 2011 se estarían volcando al mercado doméstico unas 2,2 millones de toneladas cárnicas. Con este volumen de absorción interna, el consumo per cápita quedaría establecido en torno a los 54 kilogramos anuales.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

### MERCADO AVIAR

#### **Buenas perspectivas por la menor oferta de proteínas de otras especies**

El mercado mundial de aves cierra 2010 como un año muy favorable debido a la fuerte demanda que generó la menor oferta de proteínas animales y su abaratamiento en relación a otras especies.

La producción mundial se habría incrementado un 2% en 2010 (alcanzaría 74,4 millones de toneladas), con aumentos en todos los principales exportadores.

Así, las exportaciones a nivel mundial se incrementarían un 3%, alcanzando 8,7 millones de toneladas. Brasil se mantiene como el primer exportador, superando a EE.UU. que tuvo una caída en sus ventas debido a restricciones impuestas por Rusia<sup>3</sup> y China<sup>4</sup>.

Los principales importadores de 2010, en tanto, fueron Japón, la Unión Europea, Arabia Saudita y Rusia. Estos cuatro representan el 33% de las compras.

El precio se mantuvo estable a pesar de la firme demanda, lo que se explica en gran parte por los excedentes de Estados Unidos.

En cuanto al mercado local, con datos procesados hasta octubre de 2010, la producción avícola muestra un incremento respecto a 2009 del 6%, según datos del Ministerio de Agricultura (MAGyP).

De mantenerse este aumento en los últimos meses del año, la producción aviar alcanzaría 1,6 millones de toneladas. No obstante, fuentes del sector estiman que alcanzará 1,68 millones.

El consumo interno muestra un incremento del 2%, que equivale a unos 34 kilos por habitante al año.

En cuanto a las exportaciones de carne aviar, muestran a noviembre un crecimiento del 27% respecto a 2009 (de acuerdo con SENASA), lo que permite estimar que rondarán las 300.000 toneladas al finalizar el año, conformando el 18% de la producción.

Para el 2011, en tanto, se espera que el aumento en la producción mundial continúe alrededor del 2%, promovido por la suba de precios en las carnes competidoras. Sin embargo, tanto las estimaciones de FAO como de USDA señalan que el crecimiento podría verse menguado por el aumento en el precio de los componentes del alimento aviar.

En cuanto al comercio exterior, se espera que en 2011 se alcance un récord en las exportaciones mundiales, dada la firme demanda y el levantamiento de las restricciones sanitarias, especialmente de Rusia. El principal exportador será Brasil con el 38% del total, seguido por Estados Unidos con el 34%. Los mercados que reforzarán la demanda son los de Medio Oriente, los cuales son principalmente abastecidos por Brasil.

<sup>3</sup> Rusia impidió la entrada de carne aviar tratada con cloro, proceso que se utiliza para desinfectar en Estados Unidos.

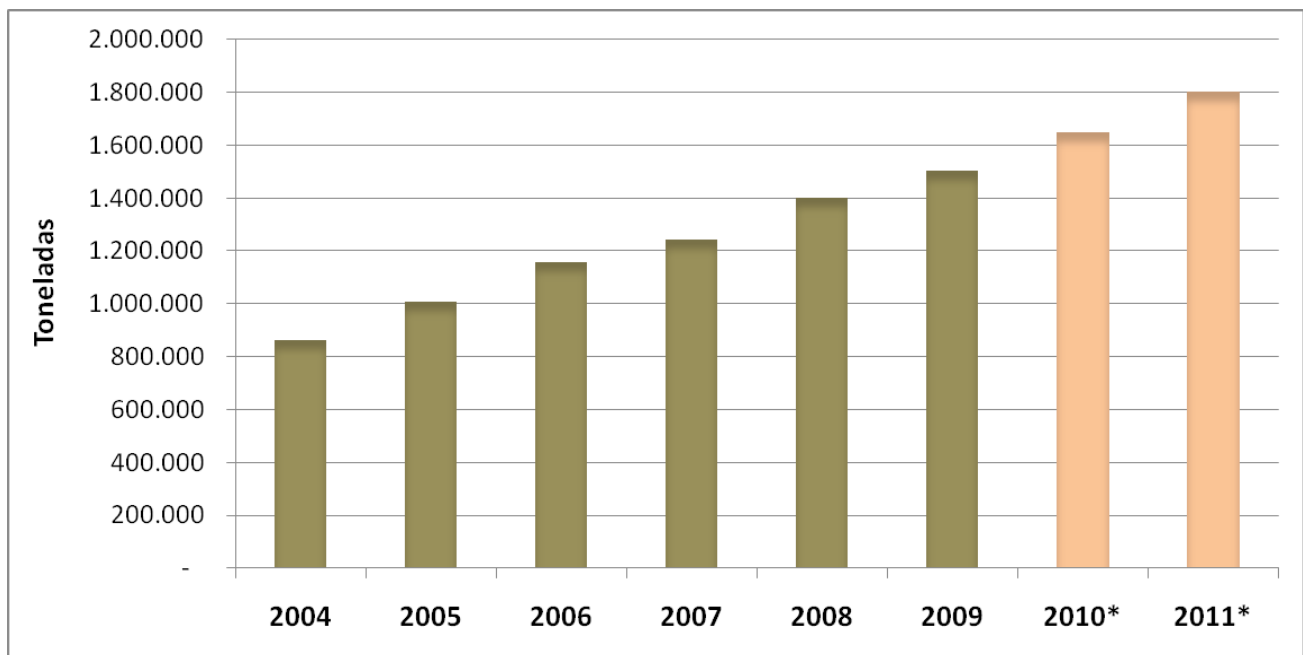
<sup>4</sup> China estableció medidas antidumping que bloquearon las exportaciones de Estados Unidos.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Se esperan, sin embargo, reajustes en el mercado por las restricciones cuantitativas impuestas por Rusia, que además podría alcanzar en 2011 el autoabastecimiento. Esto sumado a las restricciones de China sobre Estados Unidos, podría generar un excedente de producción a nivel mundial.

En el mercado local, se prevé que la producción nacional continúe aumentando, fomentada por una mayor demanda interna, en la medida que la producción bovina se mantenga reducida. Este incremento de la producción permitiría cubrir tanto el aumento del consumo doméstico como de las exportaciones.

**Gráfico 2. Evolución de la producción aviar en Argentina (2004-2011).**



Fuente: MAGyP. // \*Estimación

Según informes periódicos, el sector planea invertir unos U\$S 100 millones para incrementar la faena en 100 mil toneladas (un 6% aproximadamente de la producción anual).

En el marco de los créditos del Bicentenario, se aprobó un importante monto de beneficios para el sector. El Ministerio de Agricultura bonifica la tasa de créditos para la construcción de galpones para crianza y el gobierno de la provincia de Entre Ríos habilitó líneas de créditos de similares características.

El sector prevé un crecimiento del orden del 6% anual, con el objetivo de llegar a producir 2,5 millones de toneladas en 2017, en base a un consumo de 44 kilos y exportaciones por U\$S1.000 millones.

A su vez, se espera poder cubrir parte de las importaciones chinas, que quedaron desabastecidas por las medidas antidumping impuestas sobre Estados Unidos. Esto le produciría un déficit de 180.000 toneladas anuales en la exportación de carne aviar que podría ser en parte cubierto desde la Argentina.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

### MERCADO PORCINO

#### **Los países en desarrollo, protagonistas del crecimiento en oferta y demanda**

La producción mundial de carne porcina sólo habría crecido un 1% en 2010 (101,5 millones de toneladas) debido al estancamiento en Estados Unidos y la Unión Europea, principalmente por los aumentos en el costo de la alimentación animal. Sólo China -entre los grandes productores- aumentó la producción gracias a una estrategia del gobierno para alcanzar el autoabastecimiento.

Las exportaciones mundiales mostraron una recuperación luego de la abrupta caída por cuestiones sanitarias en 2009, alcanzando 6 millones de toneladas. Los principales exportadores continúan siendo Estados Unidos, la Unión Europea y Canadá.

Por su parte, el mercado porcino local mostró un fuerte impulso por la mayor demanda, especialmente de cortes frescos. Ante la escasez de carne bovina, la porcina se perfila como un buen sustituto.

Si bien la producción será igual o menor a la del año pasado, las importaciones muestran un incremento del 34%. Se destaca el aumento en el consumo de cerdo de cortes frescos a diferencia de su habitual consumo en fiambres y chacinados.

El aumento en la demanda pudo verse reflejado en el precio del ganado porcino que mostró una suba promedio de un 52%.

En 2011 se espera un aumento del 2% en la producción mundial explicado por China (en un 80%, según USDA) y Brasil, mientras que se prevé que la producción se mantenga estable en los países desarrollados a causa del incremento en los precios del alimento. Asimismo, FAO pronostica un aumento de la demanda mundial, especialmente de Asia.

Respecto de las exportaciones mundiales, se estima que el total se mantenga estable, aunque posiblemente haya modificaciones en los principales oferentes del mercado. Según las estimaciones, la Unión Europea (segundo exportador mundial) perdería participación en el comercio mundial a costa de EE.UU. y Brasil (primer y cuarto exportador, respectivamente).

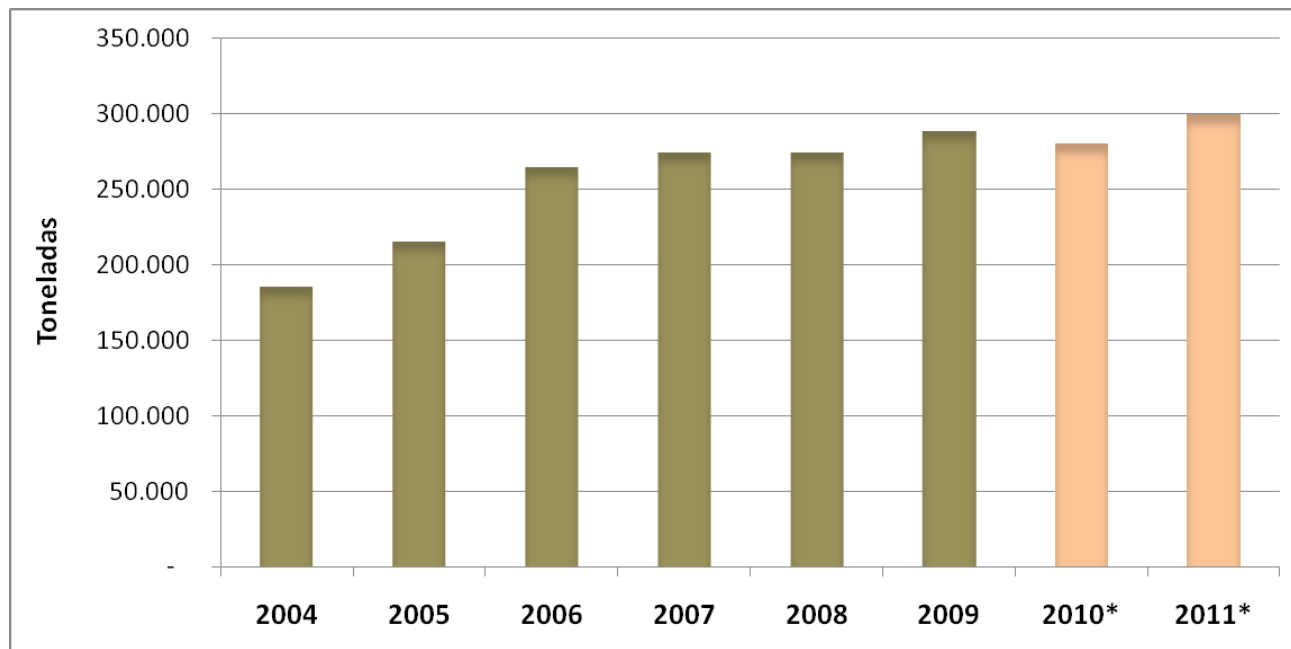
En este contexto, podría estimarse un aumento en el precio del cerdo dada la firme demanda, especialmente de Asia, y la escasa oferta exportable.

En el mercado local, el panorama es positivo para la carne porcina. La expansión continuará en 2011 con importantes anuncios de inversión en el sector, tanto en aumentos de la cantidad de madres, como en el establecimiento de nuevos criaderos. El aumento de la demanda y del consumo de cortes frescos está incentivando el crecimiento de la producción acompañado por los buenos precios al productor. Además, a nivel local se observa una tendencia hacia la integración vertical de los principales productores.

El sector pretende aumentar la producción no sólo con un aumento en la cantidad de madres sino a través del incremento en el peso de faena en unos 10 kilos y el aumento en la tasa de destete, tanto en criaderos medianos como pequeños. Con estas medidas se espera abastecer el consumo interno, aumentar los kilos per cápita y lograr aumentar las colocaciones en el exterior.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Gráfico 3. Evolución de la producción de carne porcina en Argentina (2004-2011)



Fuente: ONCCA. // \*Estimación

## MERCADO LÁCTEO

**Pronósticos de precios fuertes para 2011**

El 2010 fue un buen año para el sector lácteo. Si bien todavía no se encuentran actualizadas las estadísticas finales del sector local, se estima un crecimiento de la producción de aproximadamente un 1 ó 2%. Asimismo, el consumo interno también aumentó, aunque lo hizo a expensas de las exportaciones que sufrieron una caída con respecto del año anterior. Las expectativas para el 2011 son todavía más alentadoras.

El crecimiento en la producción se debe principalmente a dos motivos: la mejora climática y el aumento sostenido de los precios de la leche pagados al productor. La combinación de estos dos elementos sumados a un demandante mercado interno y precios internacionales fuertes hicieron nuevamente al sector rentable, hecho que finalmente se terminó evidenciando en el fuerte aumento en la producción del segundo semestre del año.

Como se puede observar en la siguiente tabla, la recepción de leche<sup>5</sup> estuvo por debajo de las cantidades del año anterior en los primeros meses del año. Esto se debió fundamentalmente a los daños causados por la sequía que azotó al país en los últimos años. El problema principal radicó en la falta de pasturas para alimentar a las vacas, hecho que repercutió directamente en su productividad.

<sup>5</sup> Este dato proviene de una encuesta realizada por el MAGyP a más de 20 industrias lácteas que en 2007 representaron aproximadamente el 64% del total de la producción local.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Por otro lado, a causa de los malos resultados económicos se redujo considerablemente el stock de vacas.

En cambio, la recepción de los últimos 5 meses fue un 8% mayor. Dado que a la fecha se mantienen firmes los precios pagados al productor como así también los internacionales se espera que continúe este crecimiento en la producción, siempre que la sequía no afecte severamente las pasturas. De esta forma, se estima un crecimiento del orden del 2%, es decir, aproximadamente 10.255 millones de litros.

**Tabla 4. Recepción de leche (en millones de litros) de las principales industrias para el período enero-octubre de 2009 y 2010.**

	2009	2010	%
Enero	578,70	512,21	-11,49
Febrero	484,93	428,72	-11,59
Marzo	517,64	459,78	-11,18
Abril	489,22	456,90	-6,61
Mayo	504,81	502,36	-0,49
Junio	503,38	525,29	4,35
Julio	520,94	580,34	11,40
Agosto	546,94	594,03	8,61
Septiembre	571,59	626,26	9,56
Octubre	628,24	669,32	6,54
<b>Acumulado ene-oct</b>	<b>5.346,39</b>	<b>5.355,21</b>	<b>0,17</b>

**Fuente: MAGyP**

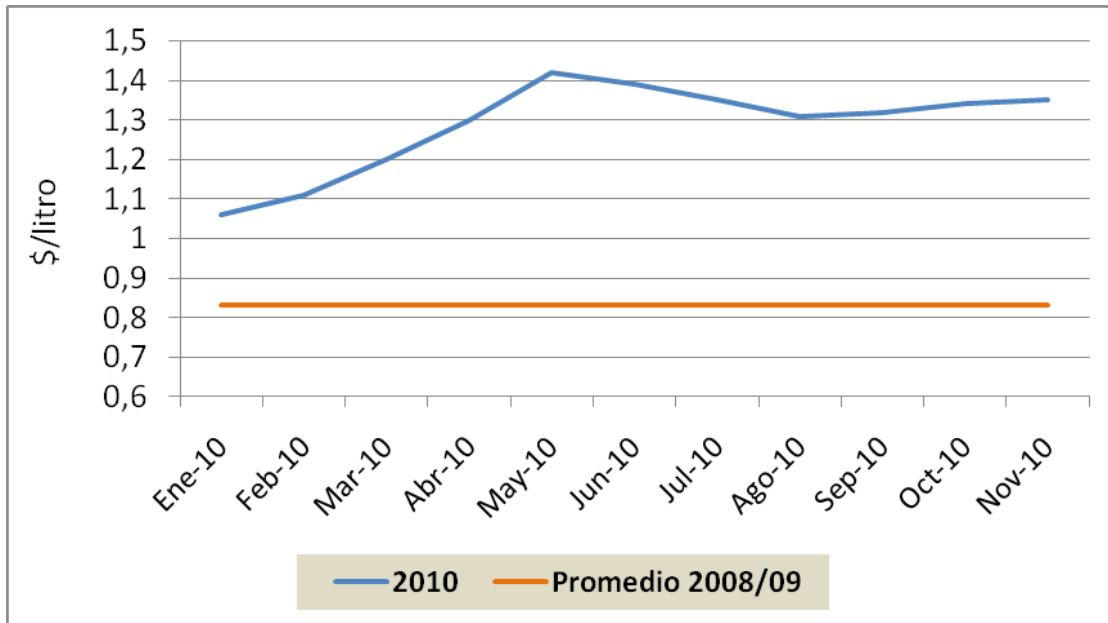
En los gráficos 4 y 5 se observa que tanto el precio local pagado al productor de la leche cruda como el precio internacional de la leche en polvo entera estuvieron muy por encima de los precios de los últimos años. El monto pagado al productor para noviembre de este año fue de \$ 1,35, un 44% superior al valor del mismo mes del año anterior.

La fuerte mejora del precio local se debe principalmente al repunte de los precios internacionales que se dio a fines de 2009 luego de la crisis. Si bien se exporta solamente alrededor de un 20% de la producción, el precio internacional de los productos lácteos tiene una fuerte influencia en la determinación de los precios del mercado interno. Esto, sumado a un aumento de la demanda local, fueron los factores clave que impulsaron el incremento de los precios percibidos por el productor.

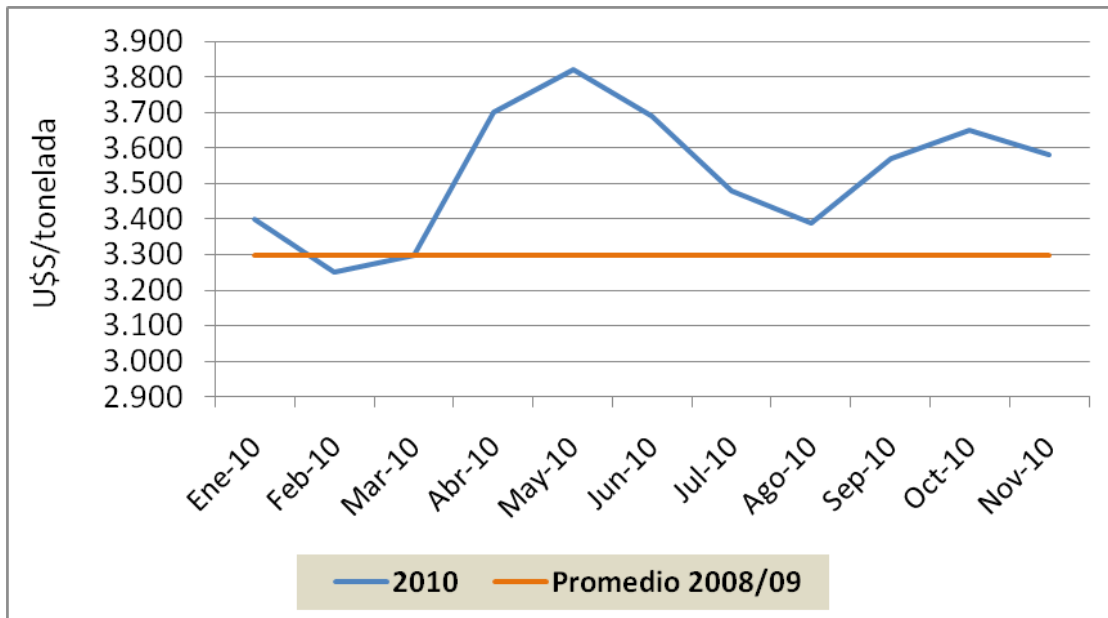
## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Gráficos 4 y 5. Precio pagado al productor (\$/lt) de la leche cruda y precio internacional de la leche en polvo entera (u\$/ton) para el período ene-nov 2010 y promedio 2008-2009.

### Local



### Internacional



Fuente: Elaboración propia en base a AMS USDA y MAGyP.

## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

Según datos del SENASA, el total exportado a octubre de 2010 es un 17% menor que lo hecho al mismo período del año anterior. En la Tabla 5 se puede ver que tanto la categoría "lácteos" como "quesos" y "otros lácteos" sufrieron similares caídas.

Como ya se mencionó anteriormente, esta caída se debe al mayor aumento del consumo interno con respecto a la producción, que indefectiblemente causó la reducción de las exportaciones de los productos lácteos.

**Tabla 5. Exportaciones de lácteos (en toneladas) para el período enero-octubre de 2009 y 2010.**

	Acumulado ene-oct 2009	Acumulado ene-oct 2010	%
Lácteos	147.755	121.413	-17,8
Quesos	42.089	35.396	-15,9
Otros lácteos	72.058	60.304	-16,3
<b>Total</b>	<b>261.902</b>	<b>217.113</b>	<b>-17,1</b>

**Fuente: SENASA**

En el marco internacional, según el último informe de perspectivas alimentarias de FAO, se espera que la producción mundial de lácteos para 2010 sea de 710,3 millones de toneladas con un incremento del 1,6% con respecto al año anterior. Si bien esto representa una mejora con respecto al bajo desempeño de 2009, no logra superar la media de crecimiento de la década pasada (2,6%).

Con respecto al comercio internacional, se espera que el mismo crezca fuertemente comparado al 2009, con una suba que rondará aproximadamente el 6%. Esto está explicado principalmente por el aumento de la cantidad exportada de Estados Unidos, Nueva Zelanda y la Unión Europea y a su vez por la sólida demanda por parte de los países asiáticos y Rusia.

Para el 2011 se espera que tanto la producción como el comercio internacional de productos lácteos vuelvan a crecer, aunque esto seguramente dependa mucho de que los precios del alimento balanceado continúen siendo bajos. Asimismo, se espera que los precios internacionales sigan en alza ya que es probable que las exportaciones de Nueva Zelanda se vean reducidas a causa de una sequía en el país.

Otro dato importante es la intención de China de crear una alianza estratégica, que garantice la provisión de proteínas (leches y carnes) a su creciente mercado interno, que se estima tendrá un crecimiento para los próximos 5 años del orden del 14%. Los principales proveedores de productos lácteos de China son Nueva Zelanda, Australia y Holanda. Cabe destacar que, como consecuencia de la sequía que enfrenta Nueva Zelanda y las inundaciones en Australia, la oferta mundial de productos lácteos durante el primer trimestre será inferior a la estimada. Especialistas sostienen que considerando las fuertes compras actuales en el mercado mundial, particularmente de China y Rusia, habrá una presión hacia la suba en los precios.



## INFORME SEMANAL DE COYUNTURA

### FUENTES

#### **Organización de las Naciones Unidas**

World Economic Situation and Prospects 2011

<http://www.un.org/es/>

#### **Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA)**

Informe sobre la Pobreza Rural 2011

<http://www.ifad.org/>

#### **Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO)**

Índice de Precios de Alimentos

[http://www.fao.org/index\\_es.htm](http://www.fao.org/index_es.htm)

#### **Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)**

Perspectivas de la agricultura OCDE-FAO 2010

[http://www.oecd.org/home/0,3675,en\\_2649\\_201185\\_1\\_1\\_1\\_1\\_1,00.html](http://www.oecd.org/home/0,3675,en_2649_201185_1_1_1_1_1,00.html)

#### **Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA)**

<http://www.usda.gov/wps/portal/usda/usdahome>

#### **Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la República Argentina**

[www.minagri.gov.ar](http://www.minagri.gov.ar)

#### **Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA)**

[www.senasa.gov.ar](http://www.senasa.gov.ar)

#### **Otros sitios**

[www.elsitioavicola.com](http://www.elsitioavicola.com)

[www.lecherialatina.com](http://www.lecherialatina.com)

[www.infortambo.com](http://www.infortambo.com)