



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

11 abril /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



-1,8%

Cae la faena vacuna durante el primer trimestre del año. En marzo la cantidad de bovinos enviados a faena fue 1.134.657 animales, un 3,7% inferior al registro correspondiente a marzo de 2021 pero un 11,7% superior al total faenado en febrero. En el acumulado de los tres primeros meses del año, la faena total asciende a 3.124.359 cabezas, cerca de un 2% inferior a lo faenado en igual trimestre de 2021 y 5% menos, comparado con 2020. Las categorías que mayor caída registraron fueron las vaquillonas (-3,7%) y los novillitos (-2,1%) mientras que vacas (+2,1%) y toros (+2,7%) registraron subas.

+60%

Subió el margen de la cría en el último año. De acuerdo al último Boletín trimestral de modelos regionales elaborado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación a marzo de 2022, los modelos cría -tomando como referencia una explotación sobre campo propio en Cuenca del Salado- arroja como margen bruto unos 20.741 \$/ha. contra 12.941 \$/ha. en marzo de 2021, medido a valores corrientes. Si se analiza la evolución de los márgenes brutos durante los últimos 10 años -expresados en moneda constante - los márgenes actuales se ubican un 9% por encima de los valores de junio de 2011 y sólo un 2% por debajo del valor máximo alcanzado en noviembre 2015. En tanto que, respecto al promedio de la serie, el resultado bruto para la cría resulta actualmente un 36% superior.

100 puntos

Tocó el índice dólar en la apertura del viernes, su mejor nivel desde mayo de 2020, para luego perder algo de impulso en el transcurso de la jornada. En la semana el índice ha subido un 1,3% lo que supone su mayor incremento en un mes, apoyado por la perspectiva de un ritmo más agresivo de suba de las tasas de interés fijadas por la Reserva Federal para frenar la inflación.

3,7 millones de animales

Fueron trasladados durante el primer trimestre del año, de un establecimiento a otro con destino cría o internada. Comparado con lo informado por SENASA en igual periodo del año pasado, implica una oferta de animales 6,6% inferior. Novillos y toritos son las únicas dos categorías que registran mayores movimientos durante estos tres primeros meses del año.

4/2022

Es la resolución conjunta refrendada por los ministerios de Desarrollo Productivo y de Agricultura, Ganadería y Pesca, que habilita al gobierno a frenar las exportaciones a los frigoríficos que no cumplan los precios de Cortes Cuidados. A partir de esta resolución, el Gobierno podrá someter a revisión las Declaraciones Juradas de Operaciones de Exportación de Carne (DJEC) a aquellos frigoríficos que incumplan con el acuerdo de precios, con el propósito de armonizar "el desarrollo de la ganadería argentina, el mercado de consumo nacional y la capacidad exportadora del país".

5,5%

Es la expectativa de inflación de marzo según los analistas relevados por el Banco Central. El Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) estimó una inflación del 60% para 2022, 4,2 puntos porcentuales más alta que la proyectada hace un mes y superior al rango inflacionario del 38% al 48% acordado con el FMI. El dato oficial de marzo será informado por el INDEC el próximo miércoles 13.



Uruguay

El volumen de carne vacuna exportado en marzo creció 8% interanual alcanzando 48.836 toneladas. Medido en ingresos, de acuerdo a los datos publicados por INAC, los envíos superaron en 35% el monto registrado en mismo mes un año atrás, con USD 243,9 millones frente a USD 180,5 millones en 2021. China sigue siendo por lejos el principal comprador, con una participación del 68% en volumen, seguido por EE.UU. y Canadá con una participación del 14% y la UE en tercer lugar con un 6% de participación. En lo que va del año, Uruguay lleva exportadas 140.939 toneladas de carne vacuna, un salto interanual de 16%, mayormente impulsado por China, destino que mostró un incremento de 32% interanual.



Brasil

Tercer mes consecutivo de volumen récord de exportaciones. Según informó Agrifatto, con base en datos de la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX), los embarques de carne vacuna alcanzaron el mes pasado 169,1 mil toneladas, un avance del 26,6% sobre el resultado obtenido en el mismo período de 2021, ubicándose entre los cinco mejores volúmenes de la historia. Además del volumen récord del mes de marzo, los ingresos generados alcanzaron USD 999,47 millones, un 62% superior al registrado en el mismo período del año anterior.



Australia

Esperan una baja en el nivel de faena de abril. Estacionalmente, las tasas de faena más bajas ocurren en esta época del año debido a la cantidad de días festivos y la dificultad que ello genera para conseguir personal. Sin embargo, se espera que este año el impacto de estas semanas cortas sea más pronunciado que en los dos años anteriores. El año pasado, la semana de Pascua generó una caída del 25% en la faena en una semana, de 96 000 cabezas a 72 000 cabezas, la más baja registrada en todo el año. Este año, se espera que el sacrificio opere al 75 % durante tres semanas consecutivas.



Paraguay

La vacunación registró una baja del 2,8% en el stock bovino nacional. Un año más, el stock bovino de Paraguay volvió a sufrir una retracción, registrando un total de 13.510.544 cabezas, unos 365 mil animales menos que en 2021 cuando la baja fue del 0,7%, con una reducción de aproximadamente 100 mil bovinos. El número se conoció como resultado del cierre del primer período de vacunación contra la fiebre aftosa, aunque hasta la fecha, según informó Valor Agro, no se conocen datos por categoría.



Alemania

Según un comunicado de prensa del gobierno alemán, el consumo total de carnes se redujo en 2,1 kg per cápita respecto a 2020, marcando un nuevo mínimo histórico desde que se calculó el consumo en 1989. En 2021 se produjo en total 8,3 millones de toneladas de carne, alrededor de un 2,4% menos que el año anterior. El consumo per cápita de carne de cerdo cayó 1,2 kg en 2021 respecto al año anterior, el consumo de carne vacuna en 600 gramos y el de carne de aves en 200 gramos. Las posibles razones de esta disminución se asocian a la tendencia hacia una dieta mayormente basada en vegetales, aunque también se relaciona al menor consumo fuera del hogar registrado durante la pandemia.

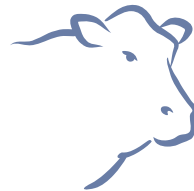
Mundo

El precio de la carne alcanza un nuevo máximo histórico en marzo. El índice de precios de la carne, elaborado por la FAO se situó en un promedio de 120,0 puntos en marzo, lo que supone un alza del 4,8 % desde febrero y un nuevo máximo histórico. En marzo, los precios de la carne de cerdo registraron el mayor aumento mensual desde 1995 a causa de la escasez de la oferta en Europa occidental ante una suba estacional de la demanda interna con motivo de las Pascuas. En tanto, los precios internacionales de la carne de aves de corral se afirmaron ante la disminución de los suministros en los principales países exportadores tras los brotes de gripe aviar, así como por la imposibilidad de Ucrania de exportar en medio del actual conflicto. Asimismo, los precios de la carne vacuna evolucionaron bajo la misma tónica al persistir la escasez de oferta de ganado para faena en un contexto de elevada demanda mundial.

Índices ROSGAN

Este miércoles 13 de abril se realizará un nuevo remate del mercado en el que habrá más de 14.000 animales de cría e invernada. El mismo se realizará desde la Bolsa de Comercio de Rosario, a partir de las 9 hs. y será transmitido en vivo por Canal Rural y en Rosgan.com.ar. Para ver el catálogo y los lotes previamente ingresar en nuestra web. Para finalizar el mes, Rosgan organiza dos remates especiales en Corrientes. El primero, a cargo de la firma Reggi & Cia, el día 21 de abril desde Bella Vista y el segundo, previsto para el día 23, a cargo de Gananor Pujol desde la ciudad de Goya.

Todos los remates podrán seguirse a través del streaming del mercado, ingresando a www.rosgan.com.ar



Ternero marzo

\$368,7

Mercado de Liniers

Aun con una abundante oferta de animales, hubo importantes mejoras tanto en novillos como en hacienda de consumo.

El total de vacunos comercializados en las tres jornadas operativas de la semana superaron las 28.000 cabezas, cerca de un 50% más que lo registrado en la semana previa.

Si bien en el inicio de la semana primó la selectividad, manteniendo valores prácticamente sin cambios respecto de lo convalidado durante el período anterior, al promediar la semana la plaza se mostró más animada, cerrando con valores récords para el consumo. Por novillitos livianos se llegó a pagar hasta \$358 por un lote de 317 kilos y hasta \$354, por un lote especial vaquillonas de 278 kilos. Los máximos corrientes, tanto para machos como para hembras, se ubicaron en \$330, unos \$10 más que los conseguidos al cierre de la semana previa.

Los novillos, también se vieron arrastrados por esta firmeza, afianzando máximos corrientes de \$300 para renglones livianos, avanzando unos \$5 respecto de la última semana.

En el caso vaca, esta firmeza no fue suficiente para contrarrestar la presión estacional que comienza a ejercer la oferta y que en la última semana aportó más del 50% de los ingresos totales al mercado. Esta categoría, que en la semana llegó a marcar un rango de \$180 para la conserva inferior a \$240 como tope para la especial, cerraba el período con ajuste de hasta \$10 en todos sus renglones.

El Índice General (IGML), presionado por una mayor participación de vacas, arrojó un promedio semanal de \$231,414 desde los \$237,726 de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 08-Abr	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	280,48	3,22%	3.360	97,0%
NOVILLITOS	299,95	3,81%	4.853	-4,6%
VAQUILLONAS	279,70	0,69%	4.349	36,8%
VACAS	184,50	-5,80%	14.450	74,2%
TOROS	226,83	-4,02%	905	53,7%
MEJ	274,86	-0,51%	110	4,8%
Total	229,22	-3,44%	28.027	47,8%

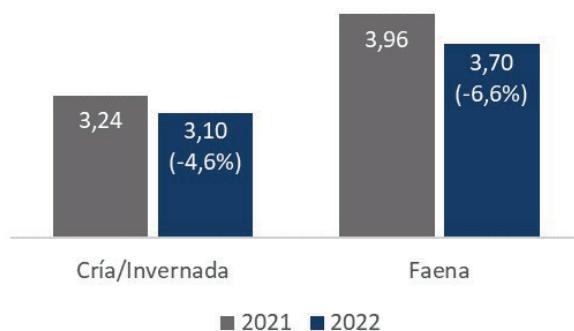
Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

MOVIMIENTO DE HACIENDA: Indicadores del primer trimestre confirman una menor oferta de animales

Aun sin números oficiales del stock ganadero nacional al 31 de diciembre de 2021, los datos que surgen del movimiento de hacienda en los primeros tres meses del año muestran una menor oferta de animales tanto para cría e invernada como para faena.

Por un lado, de acuerdo a lo informado en los respectivos DT-e (Documento de Transito Electrónico) registrados en SENASA, durante este primer trimestre del año se observa un menor traslado de hacienda de un establecimiento a otro con destino a cría o invernada. De enero a marzo de 2022, se registró un movimiento de 3.696.797 animales, un 6,6% menos que lo trasladado en igual trimestre de 2021.

Paralelamente, si analizamos los traslados con destino a frigorífico también se mantiene la misma tendencia; un total de 3.095.301 de animales que se movieron a faena este año contra 3.244.722 en 2021 estaría marcando una caída del 4,6% interanual. Un dato interesante a destacar es que durante este período ninguna categoría presenta incrementos, siendo las vaquillonas (6%) y los novillitos (7%) las categorías que mayor retracción muestran en los envíos a faena.



Movimiento de animales registrados durante el primer trimestre de cada año en millones de cabezas, en base a datos del SENASA.

En efecto, si observamos los datos de faena propiamente dichos reportados recientemente por el RUCA (Registro Único de Operadores de la Cadena Agroindustrial) aunque con caídas menos pronunciadas, también se repite esta variación, un 2% menos de animales faenados en el primer trimestre (3.124.359 vs 3.180.377 cabezas), con un 3,7% menos de vaquillonas, 2,1% menos de novillitos y 1,6% menos de novillos parcialmente compensado por más vacas (+2,1%) y toros (+2,7%).

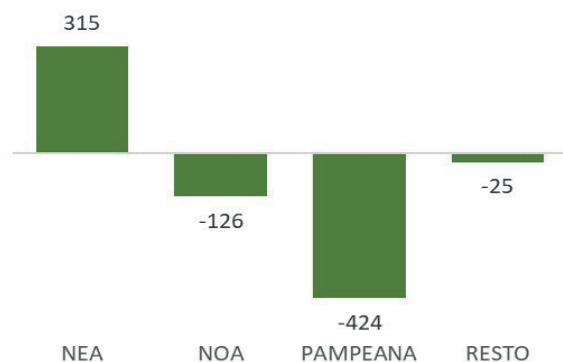
Estos datos muestran, a priori, una menor presencia de animales jóvenes -novillitos y vaquillonas- llegando a faena. Descartando la probabilidad de cambios significativos en la composición del stock nacional que resulte en mayores caídas relativas de estas dos categorías, de acuerdo a estos primeros indicadores de traslado de hacienda, podríamos estar iniciando un período de mayor retención de este tipo de hacienda a nivel criador, tanto de hembras para reposición de vientres como de machos que prolonguen su invernada hacia ciclos completos.

Hoy, con valores de la hacienda marcando récords históricos, el criador es uno de los eslabones más sólidos de la cadena. Los márgenes brutos tanto para cría como para producciones de ciclo completo arrojan resultados que, medidos a moneda constante, se ubican entre un 30% y un 40% por sobre el promedio de los últimos 10 años. Esto, sumado a la necesidad de resguardo del capital, motoriza un proceso de retención de hacienda, especialmente en campos donde cuentan con la suficiente oferta forrajera como para llevarlo a cabo.

Pero claramente esta mayor retención de hacienda no es posible sostenerla en zonas que, durante la seca pasada, perdieron gran parte de su capacidad productiva y aun hoy no logran recomponer reservas para transitar los próximos meses de invierno.

En efecto, si observamos la salida de hacienda

de los campos hacia otros establecimientos, estas dos situaciones resultan muy marcadas entre las diferentes zonas productoras.



Variación, en miles de animales, en los traslados registrados hacia otros establecimientos con destino cría o invernada, durante el primer trimestre de 2022 vs primer trimestre de 2021, en base a datos del SENASA.

En este sentido, provincias de la zona Pampeana (Buenos Aires, La Pampa, Santa Fe, Entre Ríos, Córdoba y San Luis) retuvieron, en conjunto, unos 424 mil animales más que en igual trimestre del año pasado. Pero también el NOA (Salta, Jujuy, Catamarca, Santiago del Estero y Tucumán) aun con mayores restricciones, logró retener unos 126 mil animales más que en igual período del año pasado.

Por el contrario, el NEA, donde vastas zonas de Corrientes y Formosa, así como parte de Misiones y Chaco atraviesan una de las crisis ambientales y productivas más severas de su historia, muestra una salida de animales muy superior a la registrada un año atrás. En

conjunto, durante el primer trimestre de este año se trasladaron hacia otros establecimientos unos 315 mil animales más que en 2021, lo que equivale a un 78% más de salida de hacienda, en solo tres meses.

Si bien esta venta forzada de hacienda que necesariamente realiza el productor para evitar mayor mortandad de animales entrado el invierno alimenta la oferta actual de animales, no es más que una salida de emergencia que indefectiblemente jugará en detrimento de producción futura.

En concreto, los campos ganaderos presentan hoy dos situaciones muy diferenciadas. Por un lado, la de aquellos que, habiendo recuperado su nivel de receptividad, están prolongando los procesos productivos y reteniendo una mayor cantidad de hacienda y por el otro, la situación de campos que siguen reduciendo drásticamente su carga de cara al invierno.

Ahora bien, este desbalance entre retención y venta forzada se ve plasmado hoy en números que muestran una menor oferta neta de animales durante el primer trimestre del año. Ante este escenario cabe preguntarnos cuánto de esta menor oferta responde a la mayor retención que está ejerciendo la porción de más productiva y cuánto de ello, responde a un menor número de animales en stock.

Lo cierto es que, ante uno u otro escenario, la escasez de hacienda que comenzará a percibirse en el mercado durante el segundo semestre del año será más marcada aún que la registrada el año pasado, habiendo perdido ya un millón de animales en la faena y cerca de 200 mil toneladas en producción de carne.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Feb		Var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	2.001,9	1.982,7	-1,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,0	45,2	-0,16
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	454,2	454,4	0,0%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,9	229,2	1,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	139,4	121,1	-13,2%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2792,5	3980,1	42,5%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	353,8	337,3	-4,7%
Consumo per cápita	Prom. kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	49,5	48,4	-2,1%

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, enero 2022.

Período		Ene-Dic			Proy. Ene'22		Var.
		2019	2020	2021	2022		
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.642	57.660	57.777	58.184		1,0%
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.684	12.383		-2,8%
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.750		4,6%
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.830	2.298		0,8%
#4	China	6.964	6.883	6.840	6.800		-0,5%
#5	Argentina	3.125	3.170	3.045	3.020		0,7%
Importación	1000 Ton. Res c/h	3.125	3.170	3.045	10.093		2,7%
#1	China	2.177	2.782	3.000	3.250		10,2%
#2	Estados Unidos	1.387	1.516	1.445	1.481		-2,7%
#3	Japón	853	832	815	830		1,2%
#4	Korea del Sur	550	549	595	575		-3,4%
#5	Hong Kong	356	513	460	385		0,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.379	11.237	11.724	12.043		4,0%
#1	Brasil	2.314	2.539	2.575	2.680		15,5%
#2	Australia	1.373	1.339	1.549	1.483		-5,4%
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.290	1.470		11,4%
#4	Argentina	701	713	685	690		-0,7%
#5	Nueva Zelanda	763	819	720	730		0,0%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.376	56.069	55.994	56.260		0,7%
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.615	12.390		-2,6%
#2	China	8.826	9.486	9.810	10.149		4,0%
#3	Unión Europea	7.929	7.609	6.997	7.140		1,1%
#4	Brasil	6.698	6.521	6.475	6.430		-0,2%
#5	Argentina	2.379	2.365	2.333	2.298		0,8%

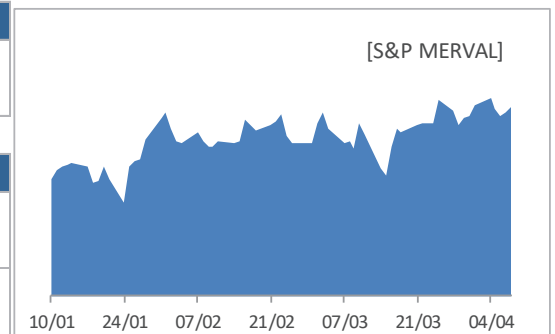
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]			DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	117,69 ▲0,9%	DÓLAR MAYORISTA	112,16 ▲0,9%	DÓLAR TURISTA	194,19 ▲0,9%
DÓLAR BLUE	196,50 ▼1,8%	DÓLAR CCL	190,06 ▲0,3%	DÓLAR MEP	191,15 ▲0,7%

POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR042022	115,38	▼0,1%
DLR052022	121,55	▲1,0%
DLR062022	127,30	▲1,6%
DLR072022	132,80	▲2,2%
DLR082022	139,00	▲2,4%
DLR092022	144,00	▲2,4%
DLR102022	149,70	▲2,9%
DLR112022	155,30	▲3,2%
DLR122022	161,00	▲3,5%
DLR012023	167,50	▲4,4%
DLR022023	172,50	▲4,2%

BRECHA CAMBIARIA 69,5% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	92.091 ▼0,3%	BOVESPA	118.322 ▼2,7%	S&P 500	4.488 ▼1,3%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,70 ▲0,9%	EURO [UE]	0,92 ▲1,5%	YEN [JAP]	124,30 ▲1,4%
PESO [URU]	42,04 ▲2,4%	LIBRA [BRIT]	0,77 ▲0,6%	YUAN [CHINO]	6,37 ▼0,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	620,21 ▲6,8%	MAIZ [CBT May-22]	302,35 ▲4,7%	TRIGO [CBT May-22]	385,73 ▲6,8%
PETROLEO [WTI]	96,03 ▼4,2%	ORO [NY]	1.943,80 ▲1,2%		