



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

25 abril /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



100 mil

Son los bovinos que perdió el stock nacional en 2021. Según lo informado por el Ministerio de Agricultura con base a datos del SENASA, el stock vacuno al 31 de diciembre de 2021 fue de 53.416.435 cabezas, apenas un 0,19% (101.099 cabezas) menos que lo registrado un año atrás. En la composición por categorías, se detectaron 216.921 vacas menos (-0,95%) y un aumento de 150.175 terneros y terneras (+1,05%) que resulta en una ligera mejora del índice de terneros logrados, pasando del 62,2% al 63,1% en el último ciclo.

30 mil toneladas

Es el volumen que conformaría la nueva cuota de exportación de carne vacuna con destino a Israel. Según lo anunciado por el ministro de Agricultura Julián Domínguez, se trataría de un contingente de exportación libre de aranceles que comprenderá cortes producidos según la tradición kosher. Israel es el segundo destino de exportación en la suma de los tres primeros meses de 2022 luego de China, con 9.981 toneladas peso producto (7,3% del total) e ingresos por 71,3 millones de dólares.

71,5 mil toneladas

De carne vacuna y huesos bovinos fueron exportadas en marzo, 3.600 toneladas equivalentes más que las embarcadas en febrero. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna correspondientes al primer trimestre aportaron unos 779,6 millones de dólares en facturación, 25,7% más que en igual trimestre del 2021. Esta mayor facturación responde a una mejora del 35,8% en el precio promedio por tonelada (USD 5.690) que logra más que compensar la caída del 7,4% registrada en volumen embarcado.

+9,6%

Avanzó en la semana la cotización del dólar Contado con Liquidación (CCL) llevando la brecha contra el oficial mayorista al 83%, la mayor desde inicios de marzo. El dólar CCL -operado con el bono Global GD30- cerraba el vienes en \$208,79, marcando una suba semanal de \$18,26, en medio de tomas de cobertura por la elevada inflación y la incertidumbre en torno al cumplimiento de las metas fiscales acordadas con el Fondo Monetario Internacional. Por su parte, el MEP escaló un 8,9% (\$16,94) a \$208,27. En ambos casos, registraron las mayores subas semanales desde noviembre de 2021.

+8,5%

Subió la producción de la industria manufacturera pyme durante marzo, medida a precios constantes contra marzo de 2021. El dato surge del relevamiento mensual realizado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) el que arroja un uso promedio de la capacidad instalada del 71,6%, 1,6 puntos por encima de la registrada en febrero.

101,33 puntos

Alcanza el índice dólar en el mundo, el nivel más alto desde marzo de 2020. El indicador, que mide el valor del dólar estadounidense contra seis monedas principales, reaccionó a la suba tras los comentarios del presidente de la Reserva Federal, quien anticipó un aumento de medio punto porcentual en la tasa de política monetaria para la reunión del próximo mes. En lo que va del año, el dólar ha ganado un 5,7% contra las principales monedas.



China

Las importaciones de carne vacuna de marzo superan en un 30% el volumen ingresado en febrero. De acuerdo a los datos publicados por la Administración General de Aduanas de China (GACC), durante el mes de marzo ingresó al país un total de 202,5 mil toneladas de carne vacuna, desde las 157 mil registradas en febrero. Los números de marzo, aun inferiores en un 7% respecto de lo registrado un año atrás, muestran una recuperación de las compras chinas tras la rehabilitación de Brasil. En el acumulado del primer trimestre, las cifras ascienden a 510.341 toneladas, por USD 3.246 millones. Comparado con igual trimestre de 2021, representan un 17% menos en volumen, pero un 18% más en términos de precio promedio de compra, que ha alcanzado los USD 6.315 por tonelada.



Brasil

China suspendió a otras cuatro plantas brasileñas por rastros de Covid en empaques de carne. La Administración General de Aduanas de China (GACC) suspendió por una semana las importaciones de cuatro plantas pertenecientes a tres frigoríficos brasileños -JBS SA, Marfrig y Naturafri- informó el diario Valor Económico, citando un comunicado enviado a la embajada de Brasil en Beijing. La decisión, que entró a regir el sábado 16, afectó a plantas ubicadas en Mato Grosso y San Pablo. Según el comunicado, los técnicos identificaron la presencia de ácido nucleico de coronavirus en el empaque de cuatro lotes de productos congelados de estas empresas enviados a China. Estas cuatro plantas se suman a otras tres que fueron suspendidas la semana anterior (dos de carne vacuna y una de carne aviar), también por una semana a partir del 8 de abril.



EE.UU

El stock de vacas se reducirá este año a un volumen similar al de 2014, que fue el más bajo desde 1952, perforando el piso de 30 millones de cabezas. El último informe anual de inventario de enero de 2022 mostró una reducción de 2,3% respecto al año anterior, con 30,13 millones de cabezas. Debido a la sequía en las principales zonas ganaderas, la escasa existencia forrajera y los altos niveles de faena en las primeras 10 semanas de este año, se proyecta una contracción aun mayor del rodeo al cabo del año. Según el informe ganadero del USDA del 8 de abril, la reducción del stock de terneros en 2022 será de casi 800.000 terneros respecto a 2021, pasando de 35,085 millones a 34,3 millones de cabezas.



Uruguay

Ante la suba del precio de la carne, la Asociación de Distribuidores e Importadores de Carne del Uruguay (ADICU) hizo llegar al Instituto Nacional de Carnes (INAC) y al Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) una solicitud para que el Gobierno habilite la importación de carne con hueso desde estados brasileños libres de aftosa sin vacunación -estatus sanitario superior al uruguayo- con la intención de poner a disposición de los consumidores una oferta de cortes de los más demandados, a mejores precios que los que permite establecer el mercado local. En tanto, desde el gobierno nacional anunciaron la extensión por un mes, hasta el 31 de mayo, de la exoneración de IVA al asado como forma de compensar el reciente incremento de precios.



Paraguay

Productores reclaman a la industria por absorber la mayor parte del beneficio generado por los altos precios de la carne de exportación. Entre enero y marzo la carne paraguaya se vendió en el mercado internacional a un promedio de USD 5.272 por tonelada, con un aumento de 19,1% respecto de lo percibido un año atrás. Sin embargo, según los cálculos de la Asociación Paraguaya de Productores y Exportadores de Carne (APPEC), los precios que recibió la ganadería no crecieron en la misma medida. A esta situación se suma una disminución de 450.000 animales en la faena este año, lo que implica menores ingresos no solo para los productores, sino también para el país.

Índices ROSGAN

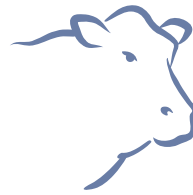
La referencia para el Ternero Abril se ubica en \$386,17, marcando una mejora cercana al 5% en relación a los \$368,70 del mes de marzo y del 81% si se lo compara contra abril de 2021.

EL Índice de Invernada (PIRI) correspondiente a abril se posicionó en \$340,58 mientras que el Índice de Cría (PIRC) arrojó \$109.220,29.

La próxima cita en lo que refiere a remates habituales de ROSGAN es el miércoles 11 de mayo, con transmisión en vivo desde la Bolsa de Comercio de Rosario, para la cual los consignatarios ya se encuentran filmando.

En cuanto a remates especiales del mes de mayo, la primera cita es el lunes 2 con un remate especial de la Cooperativa Guillermo Lehmann desde Pilar, Santa Fe. Luego, el lunes 16, será el turno de la firma Reggi & Cía. desde Paso de los Libres, Corrientes, y el martes 24 de mayo realizaremos junto a todo el mercado un especial de Rosgan en el marco del

festejo de los 100 años de Angus desde el Predio Rural de Palermo, Buenos Aires. Por último, el martes 31 habrá un especial de Ildarraz Hnos. desde Chajarí, que comenzará a las 14:00 hs. Además, durante todo el mes desde Rosgan.com.ar se podrá ver los remates ferias que realizan nuestras consignatarias.



Índice Ternero

Rosgan

\$368,17

▲ 4,74%

Mercado de Liniers

Tras las fuertes subas registradas la semana anterior, la concentración de oferta registrada en los últimos días permitió descomprimir las subas, reacomodando los valores alcanzados previo a las Pascuas. Pese a este retroceso, aún se conservan mejoras de precios en todas las categorías.

Con casi 30.000 vacunos encerrados, el consumo se estabilizó en torno a los \$350 como máximos corrientes, desde los \$370 alcanzados días anteriores mientras que los novillos ajustaron sus topes a niveles de \$300 desde los \$325 conseguidos anteriormente. El INML cerraba el viernes en \$282,107 marcando un retroceso de casi un 8% respecto del pico de \$305,915 alcanzando el miércoles anterior. La vaca, que aportó más del 50% de la oferta total de la semana, salió con mucha agilidad y valores sostenidos en todos sus renglones. La conserva inferior ajustó a un piso de \$170 mientras que la gorda buena a especial marcó topes corrientes de \$230, en línea con lo pagado previo a las subas.

El Índice General (IGML), presionado también por la gran participación de la vaca dentro de la ponderación general, arrojó un promedio semanal de \$236,871, desde los \$280,839 registrados previo a las Pascuas, pero por arriba de los \$231,414 de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	281,86	-5,93%	3.299	260,5%
NOVILLITOS	308,47	-8,29%	5.452	215,0%
VAQUILLONAS	295,53	-9,71%	4.885	139,7%
VACAS	192,50	-9,21%	15.197	498,5%
TOROS	226,12	-7,35%	872	738,5%
MEJ	275,97	-7,11%	128	106,5%
Total	241,79	-15,15%	29.833	303,7%

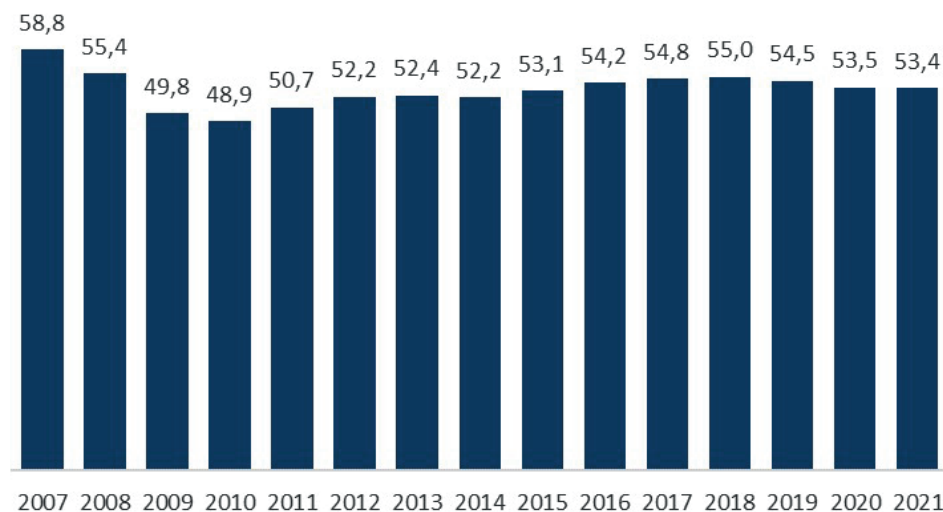
Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

STOCK GANADERO: Aun con caídas moderadas, el escenario de escasez sigue vigente

La semana pasada, el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca dio a conocer las cifras del stock bovino nacional al 31 de diciembre de 2021. Según lo informado, se relevó un total de 53.416.435 cabezas, con una pequeña caída respecto a 2020 del 0,19%, lo que equivale a unos 101.099 animales menos en stock.

Respecto al informe al 31 de diciembre de 2020, los datos recolectados arrojan una reducción en la categoría vacas de las 216.000 cabezas, equivalente al 0,9%, al tiempo que se registró un incremento de 150.000 terneros/as (+1%), lo que mejoró en 1 punto la relación ternero/

vaca, que cerró el 2021 en el 63,1%. En tanto, las vaquillonas registraron un aumento de 38.000 cabezas (+0,5%) mientras que, en las categorías de machos, se observó la disminución en unos 85.000 novillitos (-1,7%) y una recuperación de 65.000 novillos (+2,8%) y de 30.000 toritos (+10%). Si bien estas cifras revelan un nuevo retroceso general en la cantidad de vacunos en stock, la caída resultó menos significativa que la registrada en los dos ciclos previos, cuando se perdieron casi 1,5 millones de cabezas de ganado entre 2019 y 2020.



Stock ganadero nacional al 31 de diciembre de cada año, medido en millones de cabezas.

Ahora bien, esta especie de “estabilidad” celebrada por el gobierno como resultado de las políticas implementadas, de ningún modo está resolviendo el escenario de escasez vigente, por el contrario, lo prolonga. No hemos crecido en stock, simplemente se ha reducido la caída que se venía registrando en años anteriores. Es decir, la escasez de hacienda disponible para engorde sigue vigente.

Si bien la cantidad total de terneros y terneras

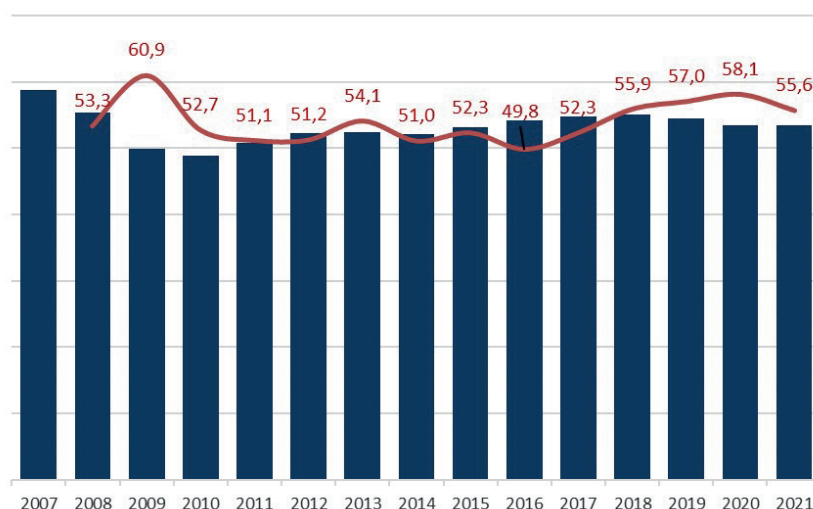
lograda en 2021 fue ligeramente mayor a la conseguida en 2020, pasando de 14,307 a 14,458 millones de cabezas, sigue siendo la menor de los últimos 5 años.

En 2021 la cantidad de animales enviados a faena totalizó unas 12.960 mil cabezas, 1,27 millones de animales menos que los faenados en 2020 marcando una caída cercana al 9% anual. En los primeros tres meses de este año, el nivel de faena sigue cayendo casi 2 puntos

porcentuales respecto de igual período de 2021. Los datos de stock a inicios del ciclo, difícilmente nos permitan incrementar este año la tasa de extracción de animales sin generar un impacto aún más negativo sobre el futuro stock. En efecto, esta moderación de la caída en el stock nacional fue producto de una fuerte reducción en la tasa de extracción durante el último año, es decir, la faena de

animales se redujo al 24,2% del stock de animales disponibles a inicios del ciclo -stock final 2020- luego de registrar tasas del 25,3% y del 26,1% en los dos años previos, 2019 y 2020 respectivamente.

Si, a su vez, analizamos la producción lograda por cabeza, es decir, la cantidad de carne producida por animal en stock, la tendencia decreciente se repite.



Productividad el rodeo nacional medido en kilos de carne -equivalente res con hueso- obtenidos por animal en stock a inicios del ciclo.

El año pasado la producción total de carne cayó a 2.977 mil toneladas equivalente res con hueso, unas 186 mil toneladas menos que las logradas en 2020. Medido en términos de la cantidad de animales en stock a inicios del ciclo, equivaldría a unos 55,6 kg de carne equivalente res con hueso por cabeza, el menor coeficiente de producción de los últimos 4 años.

Si bien el peso medio logrado por res se ha visto incrementado en un 1,4% durante el último año, pasando de 226 a 230 kilos, según datos oficiales, la productividad del rodeo ha bajado en un 4,2% al entregar 2,5 kilos de carne menos por animal en stock.

Recordemos que el año pasado, producto del cepo aplicado a la exportación de carne, muchos novillos que estaban siendo engordados en

los campos para su venta al exterior quedaron retenidos de manera forzada ganando kilos a pasto. Algo similar ha sucedido con categorías más jóvenes como novillitos y vaquillonas que, no pudiendo completar un engorde más intensivo -tradicionalmente a grano-, prolongaron su recría a campo ganando kilos a una menor velocidad de engorde.

Dos factores que claramente han generado un retraso en la aparición de la oferta el año pasado y que podrían morigerar la caída en producción este año, pero que de ningún modo resuelven la escasez de hacienda con la que deberemos convivir no solo este año sino también muy probablemente el siguiente.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Mar		
Período		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	3.180	3.117	-2,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,1	45,2	-0,06
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	720	716	-0,6%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,5	229,7	1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	209	194	-7,4%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2953,2	4019,2	36,1%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	532	495	-6,9%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	49,6	48,3	-2,6%

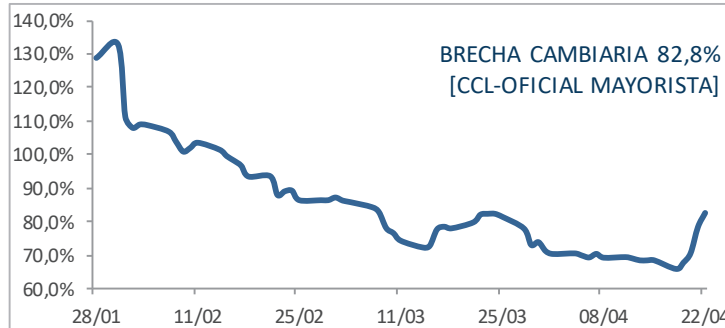
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Ene'22	Abr'22	
Período		2019	2020	2021	2022		DIF
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.653	57.735	58.134	58.184	58.693	509
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.730	12.383	12.627	244
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.750	9.850	100
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.980	6.920	7.100	180
#4	China	6.964	6.882	6.855	6.800	6.800	0
#5	Argentina	4.270	3.760	4.195	4.250	4.350	100
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.086	9.680	9.906	10.093	9.955	-138
#1	China	2.177	2.782	3.024	3.250	3.150	-100
#2	Estados Unidos	1.387	1.516	1.518	1.481	1.560	79
#3	Japón	853	832	807	830	825	-5
#4	Korea del Sur	550	549	588	575	595	20
#5	Hong Kong	347	342	464	380	450	70
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.378	11.242	11.447	12.043	11.764	-279
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.680	2.600	-80
#2	Australia	1.373	1.339	1.564	1.483	1.497	14
#3	Estados Unidos	1.494	1.284	1.397	1.600	1.475	-125
#4	Argentina	1.739	1.473	1.291	1.470	1.470	0
#5	Nueva Zelanda	763	819	738	730	70	-660
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.376	56.125	56.601	56.263	56.895	632
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.705	12.390	12.695	305
#2	China	8.826	9.486	9.987	10.149	10.229	80
#3	Unión Europea	7.929	7.611	7.242	7.140	7.312	172
#4	Brasil	6.698	6.518	6.502	6.430	6.450	20
#5	Argentina	2.776	2.476	2.798	2.650	2.875	225

Indicadores económicos

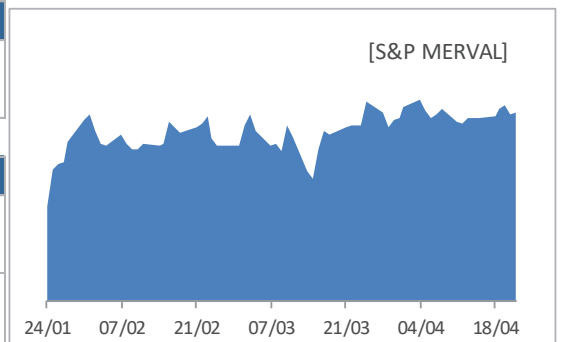
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	119,69	▲ 1,1%	DÓLAR MAYORISTA	114,23	▲ 1,1%
DÓLAR BLUE	203,00	▲ 4,1%	DÓLAR CCL	208,79	▲ 9,6%
			DÓLAR TURISTA	197,49	▲ 1,1%
			DÓLAR MEP	208,27	▲ 8,9%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR042022	115,31	▼ 0,0%
DLR052022	121,07	▼ 0,4%
DLR062022	126,85	▼ 0,4%
DLR072022	132,45	▼ 0,3%
DLR082022	138,55	▼ 0,1%
DLR092022	144,30	▲ 0,2%
DLR102022	150,35	▲ 0,6%
DLR112022	156,20	▲ 0,7%
DLR122022	161,50	▲ 0,4%
DLR012023	167,40	▲ 0,2%
DLR022023	172,40	▲ 0,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	91.717	▲ 0,7%	S&P 500	4.272	▼ 2,8%
			BOVESPA	111.078	▼ 4,4%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,80	▲ 2,1%	EURO [UE]	0,93	▲ 0,2%
PESO [URU]	40,93	▼ 1,8%	LIBRA [BRIT]	0,78	▲ 1,7%
			YEN [JAP]	128,47	▲ 1,5%
			YUAN [CHINO]	6,53	▲ 2,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	630,17	▲ 2,0%	MAIZ [CBT May-22]	311,70	▲ 0,1%
			TRIGO [CBT May-22]	391,42	▼ 2,8%
PETROLEO [WTI]	102,07	▼ 4,6%	ORO [NY]	1.934,10	▼ 2,0%