



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

2 mayo /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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



# Los números del momento

**+3,3%**

Suben las existencias bovinas en corrales de engorde durante el mes de abril. De acuerdo a los datos del SENASA, durante el último mes el organismo registró 1.128 establecimientos albergando un total de 1.573.193 bovinos, un 3,3% más que los encerrados durante marzo. Abril es el segundo mes consecutivo con crecimiento de los encierres desde un piso de 1.464.921 animales registrados en febrero.

**76,3%**

Es el nivel de cumplimiento alcanzado por el contingente Hilton, a dos meses del cierre del ciclo 2021/22. Según lo informado por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, al 26 de abril se encontraban certificadas 22.415 toneladas aptas para Hilton por un valor promedio de USD 12.031 por tonelada, un 24% superior al registrado a igual fecha, en 2021. El ritmo de cumplimiento de este año resulta similar al registrado a igual corte del ciclo anterior (75,1%), habiendo arribado al 30 de junio de 2021 con un cumplimiento cercano al 90%.

**\$679**

Ajustó el precio del kilo de asado comercializado bajo el programa "Precios Cuidados". La Secretaría de Comercio Interior oficializó los precios de los siete cortes de carne vacuna comprendidos en el acuerdo conocido como "Cortes Cuidados", que se extenderá hasta fin de año en un millar de bocas de expendio en todo el país. Para el Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) y el resto del país, con excepción de la Patagonia, los precios por kilo serán de \$679 para el asado de tira, \$815 para el vacío, \$810 para el matambre, \$449 para la falda, \$679 para la tapa de asado, \$859 para la nalga y \$699 para la paleta.

**8 puntos**

Es el aumento promedio que registra la hacienda de consumo durante el mes de abril. Los valores promedio de novillitos y vaquillonas comercializados en el Mercado de Liniers ajustaron durante el último mes un 7,9% y 8,1% respectivamente, comparado con los valores medios de marzo. De este modo, abril constituye el tercer mes consecutivo en registrar subas superiores a la tasa de inflación.

**\$115,31**

Fue la cotización del dólar mayorista a fin de abril tras registrar una suba del 3,9% durante el mes. En lo que va del año, el dólar que regula directamente el Banco Central (BCRA) registra una corrección del 12,3%, alza que todavía resulta inferior a la inflación acumulada en el mismo período. En tanto, el dólar "contado con liqui" (CCL) cerró el mes en \$206,96, acumulando un salto del 8,6% mensual que lleva la brecha contra el oficial mayorista del 71,4 al 79,4%.

**-10,8%**

Perdió el S&P Merval, medido en dólares, durante el último mes. Esta caída responde no solo a la fuerte valorización del dólar financiero sino también a un retroceso generalizado del resto del mercado; el Dow Jones cedió casi 5%, el Nasdaq se derrumbó 13% y el S&P 500 -el más representativo de la tendencia general del mercado- tuvo una caída de casi 9% durante el último mes.

**+3,1%**

Es el incremento mensual registrado por el Índice de salarios durante el mes de febrero. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, el crecimiento mensual responde a subas de 3,9% en el sector privado registrado, del 2,4% en el sector público y del 2,2% en el sector privado no registrado. En tanto, la suba interanual es del 52,3% interanual mientras que la corrección correspondiente a los primeros dos meses del año es del 7,0%, lo que genera un retraso de 9 puntos contra la inflación.



## China

El gobierno anunció el pasado miércoles una nueva compra de 40.000 toneladas de carne de cerdo local para sus reservas estatales. Se trata de la sexta ronda de compras en lo que va del año y la segunda del mes de abril. El país está comprando carne de cerdo para sostener los precios domésticos ante el fuerte crecimiento de la producción local. Según mostraron los datos de la Oficina Nacional de Estadísticas, entre enero y marzo de este año China registró su mayor producción trimestral de carne de cerdo en tres años, alcanzando los 15,61 millones de toneladas en tres meses, un 14% más que lo producido en igual período del año anterior.



## Brasil

Este año suspenderá la vacunación contra la fiebre aftosa en otros seis estados y el Distrito Federal. Según anunció la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento (MAPA) de Brasil la medida tendrá lugar tras la última fase de vacunación que se llevará a cabo en noviembre sobre las unidades federativas que forman parte del Bloque IV del Plan Estratégico del Programa Nacional de Vigilancia de la Fiebre Aftosa (PE-PNEFA), ellos son: Espírito Santo, Goiás, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais, Tocantins y Distrito Federal. En total, aproximadamente 113 millones de bovinos y búfalos ya no serán vacunados, lo que corresponde a casi el 50% del stock nacional. El objetivo es que Brasil esté completamente libre de fiebre aftosa sin vacunación para 2026.



## EE.UU

La semana pasada, la Asociación de productores de ganado R-CALF solicitó formalmente a la Comisión Federal de Comercio y al Departamento de Justicia se investigue la concentración e integración de los establecimientos de engorde a corral. Específicamente, el grupo dijo que la "estructura oligopólica de la industria empacadora de carne ahora está siendo trasladada también hacia la cadena de suministro de hacienda en pie". La R-CALF dijo que casi 85.000 corrales de engorde han cerrado en los últimos 25 años, de los cuales 1.000 pequeñas empresas salieron del negocio el año pasado. Por el contrario, el número de establecimientos de engorde más grandes pasó de 45 a 77 durante el mismo período, y esos 77 corrales alimentaron el 35% del ganado nacional el año pasado. Según el USDA, el 77 % del ganado alimentado se produce en corrales de engorde con una capacidad superior a 1000 cabezas.



## Uruguay

En lo que va de 2022 se llevan industrializadas 829.861 reses, 13,7% más que el año pasado. Si bien la actividad de faena se mantuvo por sobre las 50.000 reses semanales, en las últimas cinco semanas la actividad se ha enlentecido debido a las restricciones que presenta la oferta, en particular de novillos especiales de 6 y 8 dientes que debieron sustituirse por más novillos jóvenes, vacas y vaquillonas. La faena de novillos de 2 a 4 dientes se incrementó 34% desde principios de año, y ya venía de un incremento de 45,6% en 2021. En tanto que, la cifra de vacas faenadas aumentó 10,2% respecto al mismo período de 2021 y un 47% creció la de vaquillonas.



## Australia

El Consejo Australiano de la Industria Cárnica (AMIC) ha anunciado su satisfacción ante el anuncio del ministro de Agricultura australiano, David Littleproud, por la concesión de una subvención de 827.860 dólares otorgada al Consejo Asesor de la Carne Roja (RMAC). La subvención ayudará a impulsar las exportaciones de carne de vacuno, ovino y caprino en mercados de Medio Oriente, Norte de África y el Sudeste Asiático, apoyando la expansión del mercado y promoviendo las exportaciones de carne australiana.

## 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.

Por su parte, 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 11 y 12 de mayo, a las 13:30 hs, con transmisión en vivo desde la BCR. En tanto hoy lunes 2 de mayo, a partir de las 13:30hs, la Cooperativa Guillermo Lehmann inaugura el calendario de remates mensuales con una subasta Especial desde Pilar, Santa Fe, en la que se ofrecerán más de 8.000 cabezas de cría e invernada. El remate será transmitido en vivo por Canal Rural y por el streaming del mercado en Rosgan.com.ar Seguidamente, el lunes 16, será el turno de la firma Reggi & Cía. desde Paso de los Libres, Corrientes,

y el martes 24 de mayo junto a todo el mercado se realizará 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.

CATEGORIA	Promedios	13	Variac.
	Abril		Mensual
INDICES	abr-22		Variac.
			Mensual
Indice Ternero Rosgan	\$ 386,17		4,74%
PIRI	\$ 340,58		-1,38%
PIRC	\$ 109.220,29		15,23%

## Mercado de Liniers

La última semana de abril finalizó con valores sostenidos en prácticamente todas las categorías. Unos 23.604 vacunos se comercializaron durante la semana, cerrando el mes con una oferta total cercana a las 96.000 cabezas, ligeramente superior a las comercializadas el mes previo, pero aun 8 puntos por debajo de lo ofrecido en igual mes del año pasado. Hubo mejoras semanales en novillos de hasta \$20 el kilo, con lotes livianos marcando topes de \$330 el kilo y un INML cerrando en \$298,616, unos 6 puntos por sobre el nivel alcanzado el viernes previo. En hacienda de consumo, tanto machos como hembras también registraron mejoras, marcando nuevamente los topes de \$370 alcanzados previo a las Pascuas.

Las vacas, a pesar de la abundante oferta semanal (53,4% del total ofrecido), mantuvieron una asombrosa firmeza corriendo el rango de valores a niveles de \$180 a \$240, desde la conserva a la especial.

El Índice General (IGML) arrojó un promedio semanal de \$241,731 tras avanzar un 2,1% respecto de los \$236,871 de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	286,70	1,72%	2.730	-17,2%
NOVILLITOS	312,34	1,25%	4.172	-23,5%
VAQUILLONAS	312,28	5,67%	3.341	-31,6%
VACAS	197,13	2,41%	12.598	-17,1%
TOROS	227,69	0,69%	643	-26,3%
MEJ	258,80	-6,22%	120	-6,3%
<b>Total</b>	<b>245,30</b>	<b>1,45%</b>	<b>23.604</b>	<b>-20,9%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

## RECUPERACIÓN DEL STOCK: ¿Que implicará convivir con menores tasas de extracción?

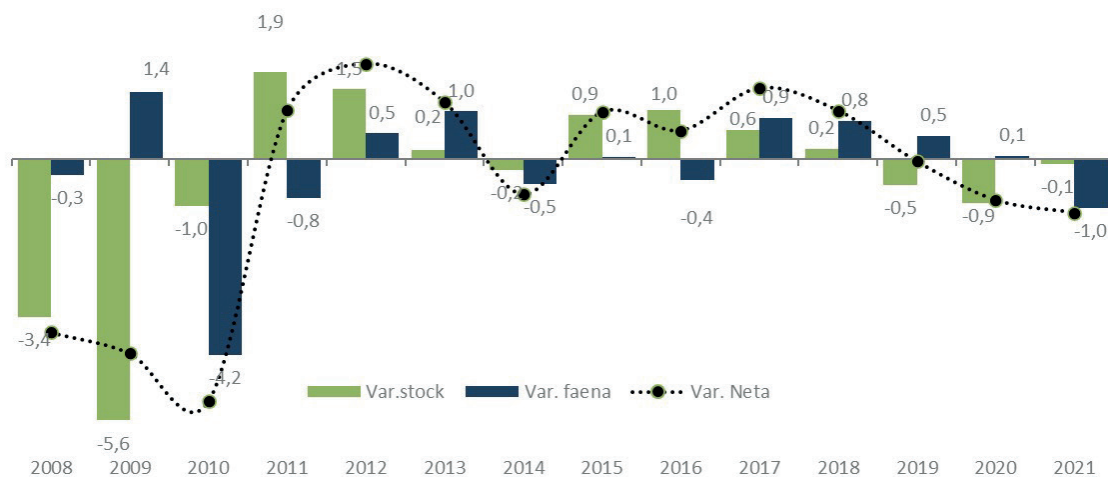
De acuerdo a los números oficiales recientemente publicados, el stock ganadero nacional al 31 de diciembre de 2021 ascendía a 53.416.435 vacunos, lo que implica una ligera retracción (-0,2%) respecto de la cantidad de animales registrada un año atrás.

Si bien esta variación implica una pérdida de algo más de 100.000 animales, siendo el tercer año consecutivo en caída, claramente la magnitud del retroceso resulta mucho más moderada si se lo compara con lo registrado en los dos años previos, con caídas en torno a los 550 mil y 950 mil animales, durante 2019 y 2020 respectivamente.

¿Pero a qué responde esta 'estabilización' de la caída?

Como sucede en cualquier tipo de stock, la variación anual viene dada por la cantidad de ingresos menos la cantidad de egresos registrada durante un período determinado. En el caso del stock ganadero, los ingresos no son más que la cantidad de terneros nacidos en un año mientras que los egresos vienen dados tanto por la mortandad natural de animales como, fundamentalmente, por la faena. Cuando el nivel de faena o 'extracción' excede el nivel anual de ingresos, el stock al final de ese ciclo lógicamente disminuye y viceversa, cuando la extracción resulta menor.

Si el nivel de faena no cambia, entonces, las variaciones en stock responden exclusivamente a la producción neta, es decir a nacimientos menos mortandad natural.



Variaciones anuales del stock y la faena, expresadas en millones de cabezas.

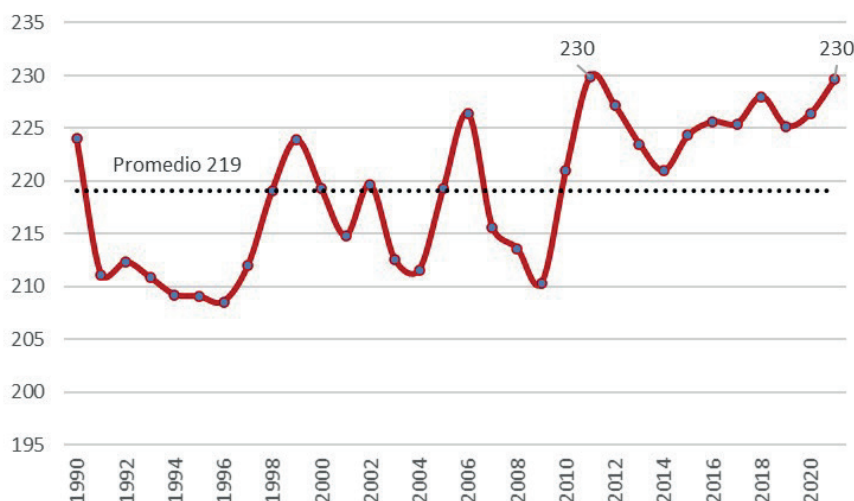
Tal como señalábamos, el año pasado el stock nacional se redujo en unas 100.000 cabezas. Sin embargo, el nivel de faena se contrajo en 1 millón de cabezas, pasando de una faena anual de 14 millones en 2020 a menos de 13 millones de cabezas en 2021. Por tanto, la variación neta del stock -sin considerar el efecto de la menor faena- resulta en una caída de más de 1,1 millón de animales, la mayor que se haya

registrado desde la liquidación del período 2008-2010.

En términos relativos, la tasa de extracción el año pasado fue del 24,2%, es decir, se faenaron 12,96 millones de cabezas de un stock inicial de 53,52 millones, generando una mínima variación en el stock nacional. Esto marca que la tasa de extracción de equilibrio -bajo el actual perfil productivo- se ubica en torno al 24%, esto es

nuevamente unos 13 millones de cabezas de faena. En términos de oferta total de carne, una faena inferior a los 13 millones de animales implica una producción anual de menos de 3 millones de toneladas equivalente res con hueso. El peso promedio nacional de la res en 2021 fue 230 kilos equivalentes. Si bien en el último año se registró un incremento de 4 kilos con respecto del año anterior, el peso medio de faena no ha variado significativamente en los

últimos diez años. En efecto, en los dos únicos períodos donde el peso medio de faena alcanzó los 230 kilos, se observó una caída significativa en la proporción de hembras que conformaron dicha faena, por lo que el incremento de este indicador se debió más a una cuestión de composición por categoría que a un mayor peso de terminación de los animales en engorde, como si se ha dado de manera progresiva en los principales países productores de carne vacuna.



*Peso medio por res, medido en kilos de carne equivalente carcasa.*

Por tanto, convivir con la actual tasa de extracción de corte a fin de evitar la erosión del stock, requiere de un crecimiento sostenible en la producción vía aumento de peso de faena por mayor cantidad de kilos logrados por animal en engorde. Un aumento de 10 kilos en el peso medio de la res -manteniendo sin cambios la faena- aportaría unas 130 mil toneladas de carne adicionales, lo que permitiría al menos recuperar el nivel de producción de registrado en 2019/2020, sin afectar el stock.

No obstante, un aumento significativo en el peso medio de los animales que llegan a faena se logra o bien con mayor intensificación de los procesos de engorde o bien con mayor plazo.

La mayor intensificación vía alimentación a grano hoy se encuentra limitada por el alto costo del maíz. Los encierres cada vez son más cortos y reservados para la etapa final de terminación del animal. Esto seguirá siendo así en los próximos

años, dada la actual configuración del escenario mundial de granos.

Por tanto, un engorde con mayor participación de pasto requerirá procesos más largos que, como ya hemos visto el año pasado, generan baches de oferta durante la fase de crecimiento de estos circuitos.

En conclusión, se debe trabajar paralelamente en dos ejes, por un lado, en aumentar la producción de carne por animal enviado a faena, pero también en incrementar la producción de terneros de manera tal de lograr elevar definitivamente esa tasa de extracción de equilibrio que hoy limita la faena a unos 13 millones de animales. Para esto último se requiere no solo aumentar la cantidad de vientres en stock sino fundamentalmente de elevar la eficiencia reproductiva de esos vientres. Ambos ejes de acción demandan horizontes de trabajo de largo plazo y un contexto de menor intervención y mayor previsibilidad.

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Mar		var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
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%

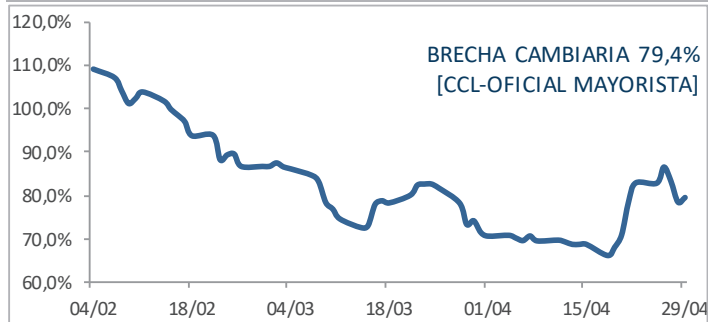
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Ene'22	Abr'22	DIF
		2019	2020	2021	2022		
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

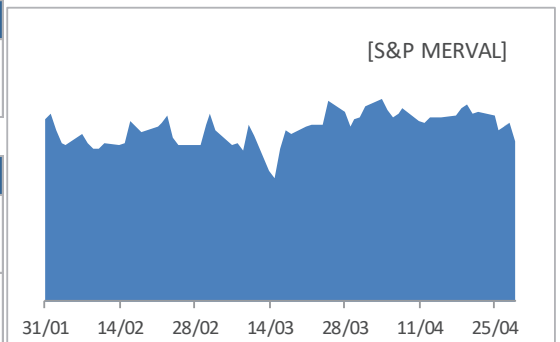
# Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	120,64	▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	115,35	▲1,0%
DÓLAR BLUE	200,50	▼1,2%	DÓLAR CCL	206,96	▼0,9%
			DÓLAR TURISTA	199,06	▲0,8%
			DÓLAR MEP	205,99	▼1,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052022	120,73	▼0,3%
DLR062022	127,05	▲0,2%
DLR072022	133,70	▲0,9%
DLR082022	141,30	▲2,0%
DLR092022	147,55	▲2,3%
DLR102022	154,50	▲2,8%
DLR112022	160,10	▲2,5%
DLR122022	166,80	▲3,3%
DLR012023	172,20	▲2,9%
DLR022023	177,50	▲3,0%
DLR032023	182,95	▲2,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	88.251	▼3,8%	S&P 500	4.132	▼3,3%
			BOVESPA	107.876	▼2,9%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,97	▲3,6%	EURO [UE]	0,95	▲2,6%
PESO [URU]	41,46	▲1,3%	LIBRA [BRIT]	0,80	▲2,1%
			YEN [JAP]	130,12	▲1,3%
			YUAN [CHINO]	6,67	▲2,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	629,43	▼0,1%	MAIZ [CBT May-22]	322,13	▲3,3%
			TRIGO [CBT May-22]	383,61	▼2,0%
PETROLEO [WTI]	105,36	▲3,2%	ORO [NY]	1.911,50	▼1,2%