



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

9 mayo /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

600 mil toneladas

Es el objetivo de incremento de la producción de carne vacuna anunciado por el Plan GanAR. De acuerdo al documento presentado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, el nuevo plan ganadero plantea como metas aumentar la cantidad de terneros, incrementando el porcentaje de destete del 62% al 67%, e incrementar el peso de faena pasando de los actuales 229kg (equivalente carcasa) a 250kg por res para el 2030. Ambas metas permitirían incrementar la faena a 14,3 millones de cabezas, consiguiendo una producción anual de 3,6 millones de toneladas de carne vacuna en 2030.

2.142 toneladas

Fueron certificadas para Cuota Hilton en la última semana. Según lo informado por la Dirección de Mercados Agroalimentarios, el total certificado al 3 de mayo ascendía a 24.557 toneladas (83,5%) marcando un fuerte avance en el ritmo de cumplimiento, a menos de dos meses de la culminación del ciclo 2021/22. La falta de oferta de animales aptos ha estado demorando el ritmo de certificaciones, al punto de llegar a proyectar un posible incumplimiento de la cuota total (29.389 toneladas). Si bien este último avance revierte la tendencia, el nivel de oferta volcado al mercado tuvo un importante impacto en precios. De acuerdo a los valores de referencias publicados por APEA (Asociación de Productores Exportadores de Argentina) el RAL Hilton, que semanas atrás se ubicaba por sobre los USD 17.000 la tonelada, hoy cotiza en torno a los USD 15.500, una baja de más del 15%, en 15 días.

+2,2%

Sube en abril el Índice de Precios de la Carne de la FAO alcanzando un nuevo récord de 121,9 puntos. Las mayores subas se registraron en carne aviar (4,8%) y carne de cerdo (3,6%). En tanto que, en carne vacuna, las subas resultaron inferiores (0,5%), reflejando los altos volúmenes de exportación de Brasil, a pesar de la baja oferta de ganado para faena. Aun así, con este aumento, los precios de la carne bovina alcanzaron un nuevo récord de 138,7 puntos, registrando un incremento del 25,5% interanual.

1.086 millones

Fueron los vacunos trasladados con destino a faena durante el mes de abril. De acuerdo a los datos informados por SENASA, los movimientos totales de hacienda con destino a plantas de faena resultaron 2,7% superiores a los registrados en marzo (1,058 millones) aunque, en lo que va del año, la variación contra igual período de 2021 marca un 3,8% de caída. Del total de categorías, novillitos y vaquillonas son las que presentan mayor baja interanual, con 5,7% y 4,7% respectivamente durante este primer cuatrimestre del año.

56%

De la población compraría más carne vacuna, si tuviera más plata en el bolsillo. Dentro de ese universo, un 30% adquiriría más cantidad, aunque no modificaría la frecuencia del consumo. En tanto, el 26% compraría la misma cantidad, pero iría más seguido a la carnicería. Estas fueron las conclusiones de una encuesta elaborada por el Instituto de la Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), dada a conocer la semana pasada durante una jornada a campo realizada en Villa Mercedes, San Luis.

65%

Fue el dato de inflación anual proyectado por los analistas en abril. Según se desprende del último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) publicado por el Banco Central, los especialistas prevén un IPC del 65,1% para todo el año, o sea, 5,9 puntos más que en la encuesta previa. El ajuste se dio tras el sorpresivo incremento de marzo. Para el tercer mes de 2022, la mediana de las estimaciones de quienes participaron en la encuesta previa del REM sugería una inflación de 5,5% mensual mientras que el dato observado fue del 6,7%. Para abril, la mediana de las estimaciones del relevamiento actual se ubicó en 5,6% mensual.



China

Reportan menores ventas de carne vacuna en el mercado interno en marzo y abril a causa de las restricciones por covid-19. Comerciantes locales aseguran que no les llega mercadería. Si bien la descarga de contenedores está bien, el problema se da en la logística fuera del puerto, dijo a la agencia Reuters Soeren Tinggaard, vicepresidente de Pinggu Retail & Foodservice Business para el procesador de carne de cerdo Danish Crown. Según la agencia, las pruebas frecuentes de covid, las cuarentenas prolongadas y los largos tiempos de autorización para ingresar a Shanghái han mantenido alejados a muchos conductores, mientras que hay menos camiones refrigerados disponibles debido a los requisitos especiales de licencia.



Uruguay

Los embarques de carne vacuna registrados durante el primer trimestre el año superaron en un 20% los registros de 2021, con China a la cabeza. De acuerdo a los datos publicados por INAC, el país asiático muestra un incremento en el volumen de compras del 39% interanual. Se han enviado a ese destino 124.883 toneladas por USD 569,9 millones a un promedio de USD 4.563 por tonelada. Más allá de China, en lo que va del año el país lleva exportadas 185.487 toneladas de carne vacuna, 20% más que en mismo período de 2021 y 52% frente a 2020. En facturación, la variación 2022/2021 es de 56%, con USD 930,8 millones exportados este año frente a USD 595,7 millones el año pasado.



Australia

Fuerte baja en las exportaciones. Si bien abril es un mes históricamente bajo en exportaciones dado la menor cantidad de días laborales, este año el impacto ha sido particularmente agudo. Ha habido solo 18 días laborales durante el mes, sumado a una mayor cantidad de días lluviosos y a una tasa de ausentismo laboral más elevada a causa del Covid. Todo esto, en un contexto de escasez de hacienda disponible para faena y fortalecimiento de la moneda (al menos en la primera parte del mes), ha creado condiciones sumamente adversas para la exportación. En consecuencia, las ventas totales registradas durante el último mes alcanzaron escasas 61.705 toneladas, siendo el abril más bajo en los últimos 11 años, con un volumen 26% inferior al promedio de los últimos 5 años. En tanto, en los primeros cuatro meses, las exportaciones de carne vacuna sumaron menos de 239.000 toneladas, un 12,5% por debajo de lo registrado en igual período del año pasado.



Brasil

Abril cerró batiendo un nuevo récord en exportaciones. Las ventas de carne vacuna al mercado externo alcanzaron las 157,47 mil toneladas en abril, un 25,5% superior a lo visto en el mismo período del año pasado, siendo el mayor volumen embarcado durante ese mes en toda la historia. El precio de la carne también alcanzó niveles récord, vendiéndose a un promedio de USD 6.210 por tonelada, lo que significa una apreciación del 5,24% en la comparación mensual.



Paraguay

La exportación de carne bovina paraguaya mejoró la performance en el mes de abril, con un total de 27.847 toneladas vendidas, un 22,8% más en comparación a marzo. El precio promedio se mantuvo estable en USD 5.437 dólares por tonelada (+ 0,1%), registrando una facturación que superó los 151,3 millones de dólares. Chile conserva su posicionamiento como principal destino, con compras por 15.361 toneladas, seguido por Brasil con 3.480 toneladas y por Taiwán con 3.043 toneladas. Finalmente, Israel tuvo una demanda de 952 toneladas, aunque se posiciona como el mercado que más paga por la carne nacional, unos USD 6.332 por tonelada.

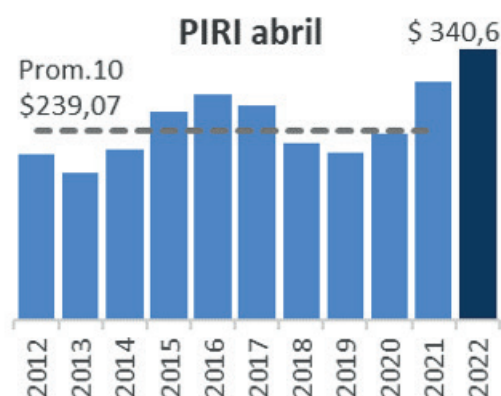
Índices ROSGAN

En abril, el Índice de referencia para la Invernada (PIRI) se posicionó en \$340,58 y el de Cría (PIRC) en \$109.220,29. Medido en pesos constantes, ambos valores exhiben mejoras del 42% y 61%, respectivamente, sobre el promedio de los últimos 10 años, para ese mismo mes.

Este miércoles 11 de mayo, a partir de las 10:00 hs, ROSGAN junto a las 11 firmas consignatarias que lo conforman, realizará su habitual remate mensual desde la BCR, en el que subastarán más de 11.300 vacunos de cría e invernada. La transmisión podrá seguirse en vivo a través de Canal Rural o vía

streaming ingresando a 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.



Mercado de Liniers

Con un volumen semanal de casi 29 mil cabezas y abundante oferta de vacas, la demanda mostró una actitud muy selectiva en todas las categorías.

Tras una apertura sostenida tanto para el consumo como para la hacienda con destino exportación, la falta de calidad y terminación de lo presentado el viernes, terminó generando quebrantos que erosionaron lo ganado previamente.

El INML cerraba el viernes en \$272,94 marcando una baja de 8,6 puntos porcentuales desde los \$298,616 del viernes previo.

La hacienda liviana de consumo, que días previos había alcanzado a marcar topes corrientes de \$370 y \$380, cerraba la semana con máximos de \$360, ante la falta de calidad.

La vaca, aunque más sostenida a pesar de representar cerca del 60% de la oferta semanal, también ajustó a la baja en unos \$10 hacia el cierre de la semana. En los renglones inferiores, se vio un diferencial muy

mercado entre la vaca apta y la no apta a China. Al cierre de la semana, los valores para la vaca flaca se ubicaron en \$160 mientras que por la gorda especial se pagó hasta \$230 el kilo.

El Índice General (IGML) ajustó a \$ 233,631 como promedio semanal, marcando una baja del 3,4% respecto del promedio registrado durante la última semana de abril.

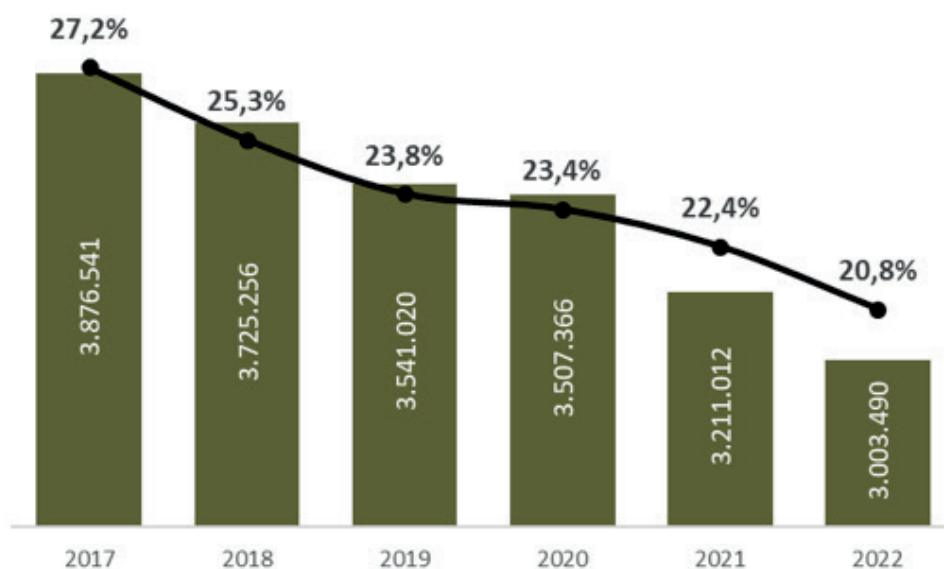
CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	283,05	-2,7%	2.611	-4,4%
NOVILLITOS	312,74	0,13%	4.454	6,8%
VAQUILLONAS	308,44	-2,3%	3.996	19,6%
VACAS	193,12	-2,04%	16.462	30,7%
TOROS	219,24	-3,71%	792	23,2%
MEJ	273,79	5,79%	131	9,2%
Total	237,40	-3,22%	28.446	20,5%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

ZAFRA DE TERNEROS: Oferta ajustada por menor disponibilidad y mayor retención

Semanas atrás finalmente se dio a conocer el número de terneros y terneras en stock al 31 de diciembre del año pasado. De acuerdo a los números presentados oficialmente, la disponibilidad de terneros a inicios del ciclo era de 14.457.553 animales, es decir unos 150.000 más que los registrados a fines de 2020. Sin embargo, si lo comparamos con los 14.964.614 terneros/as registrados en diciembre de 2019, aún estamos con un faltante de unos 500.000 animales. Pero a esta menor disponibilidad neta de terneros se suma otro factor que también genera una restricción de oferta, especialmente hacia el inicio de la zafra. Se trata de la creciente retención de invernada en los campos, una tendencia que se viene marcado cada vez más claramente en los últimos años. De acuerdo a los datos informados por SENASA, la cantidad de terneros y terneras trasladados de enero a abril de este año hacia otros

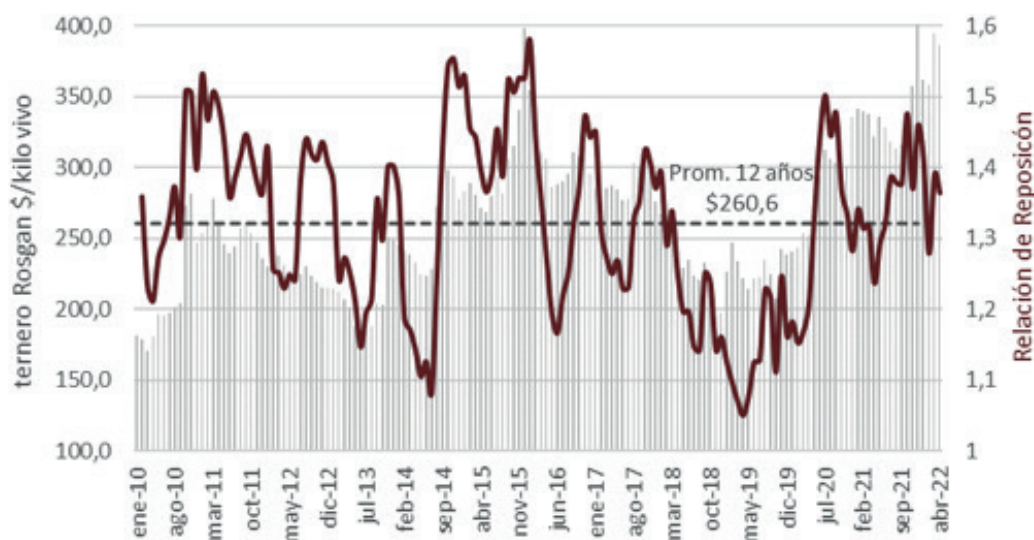
establecimientos de cría e invernada asciende a 3.003.490 animales. Si este número lo medimos sobre los 14.457.553 millones de cabezas registradas en stock a inicios del ciclo, resulta que menos del 21% de esa invernada ha salido de los campos con destino a engorde, mientras que el resto permanece en sistemas de recría pastoril, esto puede ser en manos del mismo criador o bien de otros invernados. Analizando los porcentajes trasladados en años anteriores durante igual período, notamos que la tendencia a retener más tiempo estos terneros y terneras en los campos es creciente. En 2021 el porcentaje de salida registrado durante el primer cuatrimestre del año arrojaba un 22,4%, en 2020 un 23,4% y así de manera creciente y sucesiva, prácticamente marcando una tendencia lineal, 5 años atrás el porcentaje de salida de terneros de los campos superaba el 27% del total disponible a inicios del ciclo.



Terneros/as trasladados a otros establecimientos de cría e invernada durante el primer cuatrimestre de cada año, medidos en cabezas y como porcentaje del stock inicial al 31 de diciembre del año anterior.

Claramente el criador se encuentra hoy en una mejor situación financiera para retener esos terneros ganándole más kilos a esa invernada, pero también algunos engordadores se han ido integrando e incorporando campos para hacer su propia recria previo al ingreso a los corrales. Este último efecto se da no solo por el encarecimiento de la relación de engorde sino también producto de la elevada inestabilidad económica que genera una fuerte aversión a quedarse en pesos y por ende una revalorización de este tipo de activos, considerados de resguardo de valor. En el caso

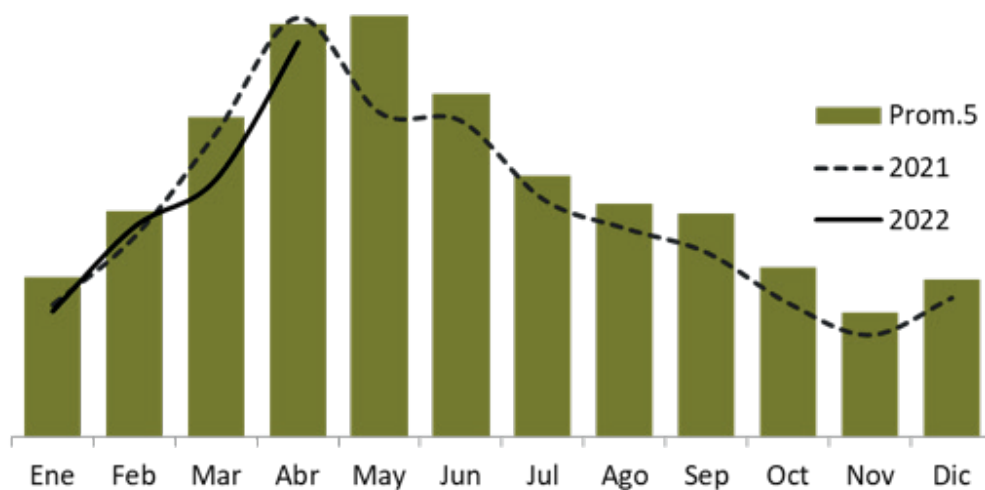
de las hembras, esta mayor retención también puede estar indicando una ligera retención de terneras para reposición de futuros vientres. Lo cierto es que, actualmente, el valor del ternero medido en pesos constantes, se encuentra en los niveles más elevados desde enero de 2016, momento de quiebre en cuanto a expectativas del sector. En abril de este año, el valor del Ternero Rosgan marcaba \$386,3, lo que representa un 20% más que lo registrado en abril de 2021, a valores constantes, y un 48% superior al promedio de los últimos 12 años.



Valor del Ternero Rosgan, medido en pesos constantes (deflactado por IPIM) y relación de reposición, medido por el valor del Ternero Rosgan/ Novillo Liniers.

Tengamos en cuenta que, por estacionalidad, a pesar de la mayor retención de terneros que se viene registrando en los campos, estamos en momentos de picos de oferta donde, normalmente, los precios de la reposición tienden a bajar. Actualmente el precio de la invernada se

mantiene firme. La relación de reposición entre un ternero de invernada (Índice Ternero Rosgan) y un novillo (Índice Novillo Liniers) se encuentran en torno a 1,40, un 10% más cara que un año atrás y 30% más cara que en 2019, con 500.000 terneros más ofrecidos a la fecha.



Movimiento mensual de terneros y terneras con destino a otros establecimientos de cría e invernada (SENASA)

Si bien abril ha sido un mes donde se ha visto mucha más oferta de terneros que en marzo – aproximadamente 1,2 millones contra 800 mil (+53%), en lo que va del año la oferta total de terneros sigue siendo escasa, como también así la calidad de la invernada ofrecida. Este año el 19% de los terneros trasladados durante los primeros cuatro meses del año provienen de campos del norte (NOA y NEA), zonas fuertemente afectadas por la sequía y donde, en muchos casos, los destetes debieron anticiparse. En efecto, la cantidad de terneros/

as provenientes de estas zonas resulta un 4% superior a lo registrado en igual período del año pasado mientras que el resto de las provincias muestra una baja del 9% interanual, consistente con la mayor retención percibida en estas zonas. Es por ello que, aun en plena zafra los valores se mantienen sostenidos y, en tanto los feedlots conserven esta ligera mejora conseguida en los márgenes de engorde tras el ajuste del gordo, el ternero de invernada seguirá siendo la categoría más demandada.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

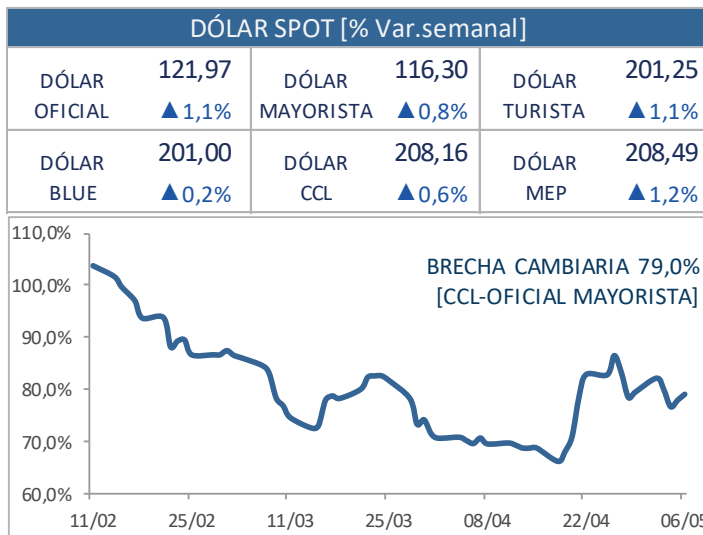
Período		Ene-Dic			Ene-Mar		var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	3.180	3.117	-2,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,1	45,2	-0,06
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	720	716	-0,6%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,5	229,7	1,4%
Exportación	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.

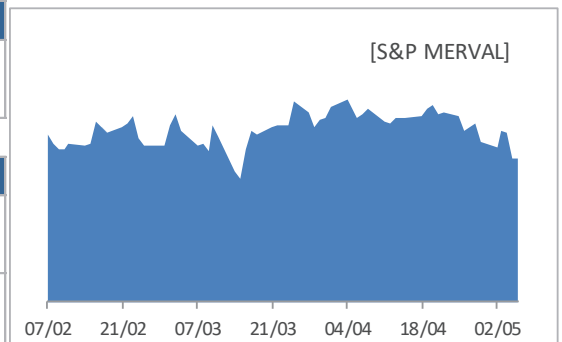
Período		Ene-Dic			Ene'22	Abr'22	DIF
		2019	2020	2021	2022		
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.653	57.735	58.134	58.184	58.693	509
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.730	12.383	12.627	244
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.750	9.850	100
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.980	6.920	7.100	180
#4	China	6.964	6.882	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 FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052022	120,39	▼0,3%
DLR062022	125,84	▼1,0%
DLR072022	131,78	▼1,4%
DLR082022	138,20	▼2,2%
DLR092022	144,27	▼2,2%
DLR102022	150,65	▼2,5%
DLR112022	156,70	▼2,1%
DLR122022	163,15	▼2,2%
DLR012023	169,50	▼1,6%
DLR022023	175,25	▼1,3%
DLR032023	181,50	▼0,8%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	86.507 ▼2,0%	BOVESPA	105.135 ▼2,5%
		S&P 500	4.123 ▼0,2%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,08 ▲2,2%	EURO [UE]	0,95 ▼0,2%	YEN [JAP]	130,57 ▲0,3%
PESO [URU]	41,27 ▼0,5%	LIBRA [BRIT]	0,81 ▲1,9%	YUAN [CHINO]	6,72 ▲0,7%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	608,30 ▼3,4%	MAIZ [CBT May-22]	311,90 ▼3,2%	TRIGO [CBT May-22]	403,09 ▲5,1%
PETROLEO [WTI]	108,26 ▲2,8%	ORO [NY]	1.883,70 ▼1,5%		