



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

16 mayo /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

Los números del momento

+8,4%

Subió el precio de la carne vacuna durante abril. El dato surge del relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) durante la primera quincena del mes. Con respecto a los valores de abril de 2021, los precios promedio de la carne vacuna del cuarto mes del corriente año se ubican un 67,9% por encima. En el caso del cerdo, el aumento registrado durante el último mes fue del 6,9% mensual acumulando una suba del 54,6% anual. En tanto que el pollo, tras registrar un aumento del 10,7% en abril, en la comparación interanual termina superando a la carne vacuna, con un 68,8%.

66%

Es el nivel de ocupación promedio de los feedlots al 1ro de mayo, según los datos relevados por la CAF (Cámara Argentina de Feedlots). Si bien el índice de reposición de feedlot (IRF) que mide los ingresos sobre los egresos fue de 1,47 -más bajo que el 1,60 de abril anterior- el nivel de encierre a inicios de mes supera en 3 puntos el logrado un año atrás, siendo a su vez, el sexto mes consecutivo con mayores encierres en forma interanual. A su vez, se advierte una sensible mejora en el margen bruto por cabeza que fue de \$8.700, unas cuatro veces comparado con los \$2.100 calculados en marzo.

+6,0%

Fue el índice de inflación del mes de abril acumulando en los cuatro primeros meses del año una tasa del 23,1%. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, la división con mayor incremento en el mes fue 'Prendas de vestir y calzado' (9,9%), seguida de 'Restaurantes y hoteles' (7,3%) y 'Salud' (6,4%). En tanto que, la suba en 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' (5,9%) ubicó muy próximo al Índice General. Con este dato, la inflación acumulada en los últimos 12 meses, alcanza el 58%, la más alta en 30 años.

1,041 millones

Fueron los bovinos faenados en abril, de acuerdo a los datos proporcionados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA). El total de animales faenados durante abril resulta un 9% menos que en marzo y un 5% por debajo de abril del año pasado. Sin embargo, considerando el número de días hábiles, se advierte cierta estabilización (-0,3%) respecto de los niveles registrados en igual mes del año pasado. Aun así, la cantidad de animales faenados en los primeros cuatro meses del año sigue siendo muy baja (4,18 millones de cabezas), un 2,3% menos que en 2021.

USD 4,24

Marca el Índice Faxcarne del Novillo Mercosur, tras perder en la semana 11 centavos y posicionarse en el nivel más bajo desde mediados de febrero. La incertidumbre global, fundamentalmente por la política de cero Covid de las autoridades sanitarias en China, le pega directamente al real brasileño que en la semana perdió 3,5%, llevando el valor del boi gordo a USD 3,75 el kilo carcasa, lo que implica una baja de 15 centavos en la semana. Esta misma presión impactó sobre Paraguay, donde el macho para faena perdió 10 centavos a USD 3,60 el kilo carcasa. En tanto, Argentina y Uruguay se mantuvieron más estables, aunque también con ligeros retrocesos, la referencia para nuestro país se ubicó en USD 5,10 (-5 centavos) debido a la paulatina devaluación del tipo de cambio mientras que en Uruguay la cotización se mantuvo estable en USD 5,60 el kilo carcasa, dejando atrás siete semanas consecutivas de valorización.

\$5

Subió el dólar "contado con liqui" (CCL) en la semana trepando hasta los \$213,18. La mayor suba sucedió una jornada después de conocerse el dato de inflación interanual más alto de los últimos 30 años. Tras esta suba, el CCL -operado con el bono Global GD30- volvió a ampliar la brecha contra el tipo de cambio oficial (\$117,43) a 81,5%.



China

En abril, las importaciones de carnes totalizaron 592.000 toneladas, un 35,7% menos que el mismo mes del año anterior, según datos de aduanas. Entre las razones que explican la baja se encuentran el aumento en la producción nacional de carne de cerdo como así también las complicaciones logísticas en el puerto de Shanghai provocadas por las medidas de aislamiento impuestas por el gobierno para impedir el avance del Covid. Durante los primeros cuatro meses del año las importaciones de todas las carnes cayeron 36% respecto al año anterior a 2,26 millones de toneladas totales.



Uruguay

Conflicto portuario compromete la capacidad de stockear carne. A raíz del conflicto generado por 150 despidos en la empresa Montecon, el sindicato portuario (Supra) mantuvo paralizada la actividad en los puertos desde el viernes 6, se afectaron las exportaciones, importaciones, contenedores en tránsito provenientes de otros países y el trabajo de las navieras uruguayas que coordinan los arribos de buques portacontenedores. Según afirmó Marcelo Secco, CEO de Marfrig Uruguay, el país no tiene capacidad de stockear productos cárnicos por más de una semana. "Estamos con las manos atadas y esperando ver si las navieras cambian de ruta o no, hasta que esto esté más claro, expectantes de lo que pase en este espacio de negociación; el conflicto está muy duro", agregó.



Paraguay

Los frigoríficos exportadores empezaron a acortar los ingresos de los animales gordos a las plantas, en un momento que la oferta sigue siendo importante y las empresas están negociando los acuerdos con Israel para comenzar con las faenas kosher. A partir del 18 de mayo está previsto que empiecen a llegar a Paraguay las primeras cuadrillas de rabinos para una nueva temporada de faenas kosher que se extendería hasta septiembre, informó un exportador a Valor Agro quien agregó que, hasta el momento, han sido confirmadas dos plantas de Gran Asunción mientras otras siguen con las negociaciones.



Australia

Exportadores australianos desafían los inconvenientes logísticos encontrando alternativas para entregar los productos y aprovechar los precios récord que ofrece la carne. En 2021, el puerto de Shanghái recibió alrededor del 67 % de la carne vacuna exportada desde Australia. Sin embargo, durante el pasado abril, con el cierre de Shanghái impactando sobre las operaciones portuarias y deprimiendo la demanda en muchas categorías de productos, en particular, los productos perecederos, este porcentaje se derrumbó al 28%. A pesar de esto, las exportaciones a China aumentaron ligeramente en lo que va del año, ya que la mayor parte del tráfico con destino a Shanghái se ha desviado a los puertos de Ningbao, Qindao y Tianjin, tres puertos situados al norte de China. Este impresionante esfuerzo logístico refleja la resiliencia de los exportadores australianos, preparando a la industria para canalizar el aumento en la producción que se espera para los próximos meses del año.



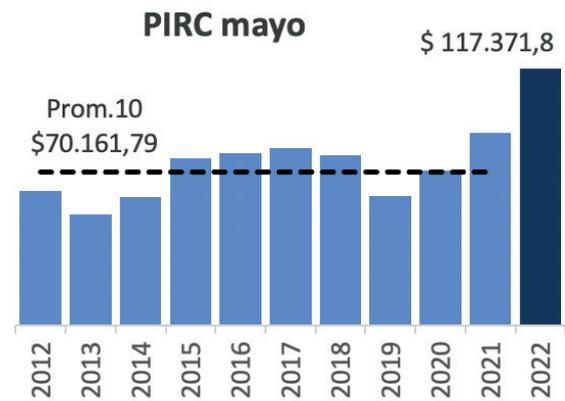
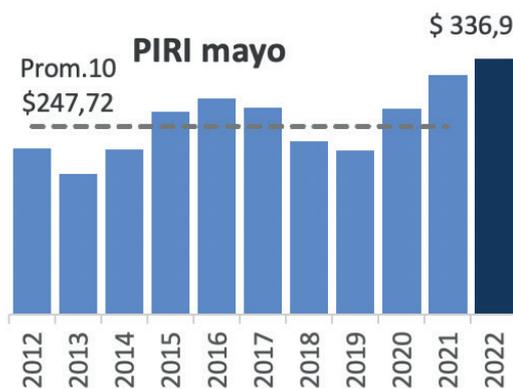
Bolivia

La exportación de carne bovina cae un 49% en el primer trimestre. A poco más de un año de haberse decretado la aplicación de certificados de abastecimiento interno y precio justo para permitir la exportación de carne bovina, el Instituto Boliviano de Comercio Exterior (IBCE) destaca el desplome de las ventas externas de carne bovina a mercados del exterior en el primer trimestre de este año. Según cifras oficiales presentadas por el IBCE, la intervención de los mercados ha provocado una caída en exportaciones que compromete el 49% en volumen y el 26% en valor.

Índices ROSGAN

El pasado miércoles se realizó un nuevo remate del mercado, el Nro. 157, donde se subastaron más de 12.300 cabezas en un día. A pesar de la importante oferta de terneros, los valores se mantuvieron sostenidos, logrando precios máximos para esta categoría de hasta \$415 el kilo. Muy demandado también se observaron los vientres para cría que superaron ampliamente los valores pagados en abril. Los promedios de las distintas categorías fueron: Terneros \$380,52, novillos de 1 a 2 años \$313,44,

novillos de 2 a 3 años \$278,59, terneros y terneras 359,50, terneras \$341,04, vaquillonas de 1 a 2 años \$300,99, vaca de internada \$194,24, vacas con cría al pie 72.125, vacas con garantía de preñez \$133.453,13. En base a estos valores, el Índice de referencia para la Internada (PIRI) se posicionó en \$336,9 y el de Cría (PIRC) en \$109.220,29. Medido en pesos constantes, el PIRC muestra una mejora del 34% respecto de los valores a mayo de 2021 mientras que el PIRI, refleja una suba más moderada, del 7% interanual.



Mercado de Liniers

El pasado viernes, el Mercado de Hacienda de Liniers cerró sus puertas definitivamente celebrando su último remate, tras 122 años de actividad. A partir de este lunes se iniciará una nueva etapa desde el flamante Mercado Agro Ganadero (MAG), ubicado en el partido de Cañuelas.

El volumen de ofrecimientos semanal alcanzó nuevamente cerca de 29 mil cabezas, de las cuales más de 7.600 fueron protagonistas de la última jornada de operaciones desde Liniers. A pesar de una apertura sostenida, durante la última rueda de operaciones los valores registrados parecían apagarse junto a los sonidos del viejo recinto.

En el balance semanal hubo quebrantos tanto para la vaca, que sigue siendo la categoría más ofertada por estos momentos, como para el novillo, a pesar de su escasez. En tanto el consumo, aun primando una fuerte selectividad por parte de los compradores,

logró sostenerse dentro del rango de valores pagados la semana previa.

En el promedio semanal el Índice General del Mercado (IGML) se ubicó en \$233,139, prácticamente sin cambios respecto de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	282,55	-0,18%	3.492	33,7%
NOVILLITOS	314,94	0,70%	4.776	7,2%
Vaquillonas	303,08	-1,74%	4.563	14,2%
VACAS	182,42	-5,54%	15.213	-7,6%
TOROS	219,68	0,20%	756	-4,6%
MEJ	256,31	-6,38%	79	-39,7%
Total	236,69	-0,30%	28.879	1,5%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

Próximos remates

LUN

16

Especial de Reggi & Cía.

Paso de los Libres, Corrientes
14:00hs.

Oferta estimada: 9.000 cabezas

MAR

24

Especial de Rosgan

100 años de Angus

Predio Rural de Palermo
Buenos Aires

MAR

31

Especial de Ildarraz Hnos.

Chajarí, Entre Ríos
14:00hs.

Oferta estimada: 5.000 cabezas

Además, durante todo el mes desde **rosgan.com.ar** se podrá ver los remates ferias que realizan nuestras consignatarias.

FAENA VACUNA: La oferta de animales parece estar encontrando un piso

Luego de un primer bimestre con fuerte caída en el nivel de faena, marzo y abril parecen estar encontrando un piso que tiende a estabilizarse en torno a los mínimos registrados en el año pasado.

De acuerdo a los datos proporcionados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA), durante el mes de abril fueron faenados 1,041 millones bovino, un 9% (100 mil animales) menos que en marzo y un 5% por debajo de abril del año pasado. Sin embargo, si analizamos el nivel de actividad independizándolo de la cantidad de días hábiles que integran cada uno de los períodos, se advierte cierta desaceleración de la caída. Medido como promedio diario de faena, abril resulta ligeramente (-0,3%) inferior a la actividad registrada un año atrás mientras que marzo fue incluso levemente superior (+1,7%).

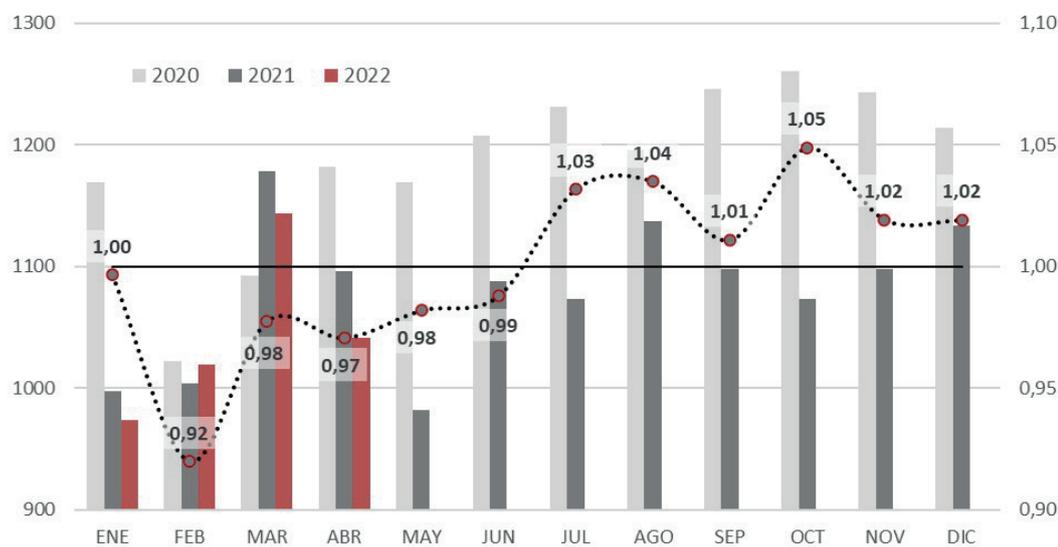
Según mostrábamos en el Lote de Noticias anterior, en los últimos años se viene registrando una salida cada vez menor de terneros y terneras de los campos durante estos primeros cuatro meses del año, los cuales deberían involucrar gran parte de la zafra. En efecto, conforme a los datos proporcionados por el SENASA, de enero a abril de este año se trasladó menos del 21% de los terneros en stock a inicios del ciclo mientras que, en promedio, en los cinco años previos el porcentaje de salida de los campos ascendía al 24,5%, con una tendencia clara decreciente desde el 27% registrado en 2017.

Esta tendencia que viene observándose de manera más marcada en los últimos y que se encuentra asociado a una mayor retención de esa invernada en los mismos campos con el objetivo de prolongar el período de recría, comienza a verse reflejada en los animales que arriban a faena.

Durante el primer cuatrimestre se faenó un total de 4.178.208 animales, un 2,3% menos que

en igual período del año pasado. Sin embargo, dentro de esa faena se observan más novillos (+1,2%) y menos novillitos (-3,2%). Si bien la recuperación de esta categoría de machos es aún incipiente, considerando que años atrás supo representar entre el 25% y el 30% de la faena total y ahora no llega a integrar siquiera el 10%, lentamente comienza a observarse un cambio de tendencia tras varios años en caída. En la medida que una mayor proporción de animales permanezcan en los campos ganando kilos de desarrollo previo a la intensificación del engorde, más animales estarán en condiciones de llegar a la línea de faena como novillos. En contrapartida, la menor faena de animales livianos como novillitos (-3,2%) y vaquillonas (-4,9%) responde -especialmente en machos- al faltante que han estado registrando los feedlots en los últimos meses. No obstante, esto también es algo que está cambiando a partir de la mejora de los márgenes del engorde. De acuerdo a los datos aportados por la Cámara de Feedlots, a inicios de mayo los feedlots contaban con una ocupación promedio del 66%, 3 puntos más que los registrados el año pasado a esta fecha y en línea ya con la ocupación promedio. Esta recuperación de los encierres, a diferencia de lo visto el año pasado, permitirá volcar al mercado un mayor volumen de hacienda terminada a inicios del segundo semestre, aunque la oferta total de animales durante todo este ciclo seguirá siendo escasa.

En 2020 la faena anual superó los 14 millones de animales. En 2021, la cifra por debajo de los 13 millones, registrando la faena más baja de los últimos 4 años. En estos cuatro primeros meses del año, la faena sigue marcando una caída (2,4%) aunque más moderada que la registrada a igual corte del año pasado (-4,5%).



Faena mensual en miles de animales (barras) y estacionalidad de la faena, expresado como índice base=1 (línea).

Si bien la faena mensual es muy estable, tiende a marcar una ligera estacionalidad que se refleja en mayores tasas de actividad durante el segundo semestre de cada año. En efecto, si traducimos los datos históricos de faena en un índice de base=1, vemos que la dispersión mensual es muy baja pero claramente las faenas del segundo semestre tienen a ubicarse por encima de ese umbral de referencia mientras que, durante la primera mitad del año, se ubican por debajo.

Una proyección basada en el comportamiento estacional de la faena, partiendo de los datos reportados durante este primer cuatrimestre del año, sugieren una faena anual muy similar a la vista el año pasado, en torno los 12,9 millones de cabezas. A pesar de la similitud con los números de 2021, es importante destacar que el año pasado la faena rompió con su patrón estacional producto de las interrupciones generadas a raíz del cierre de las exportaciones. Si bien hasta el primer cuatrimestre los números absolutos resultan comparables, las sucesivas faenas no lo son producto de la fuerte alteración que sufrió el mercado a partir de este hecho.

En definitiva, con una proyección de cantidad de animales llegando a faena nuevamente muy restringida, el indicador clave vuelve a centrarse

en los kilos que se logren producir.

En sentido, también resulta interesante destacar que, pese a la leve disminución en el número de cabezas faenadas en lo que va del año, la producción de carnes total fue de 958.000 toneladas equivalente carcasa, una cifra prácticamente igual a la lograda en el mismo período de 2021. Sucede que el peso de faena, ha comenzado a mejorar y este es un indicador muy positivo. En los primeros meses del año, el peso medio de la res alcanzó los 229 kilos equivalente carcasa, 3 kilos más que los logrados en igual período del año pasado y una de las categorías que más aportó a esta mejora fueron los novillos que pasaron de un promedio de 280kg la res con hueso en 2021 a 287kg actuales.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Abr		var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	4.277	4.178	-2,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,7	45,7	-0,07
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	968	958	-1,0%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,4	229,3	1,3%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	279	269	-3,5%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2958,3	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	665	690	3,7%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	49,2	47,4	-3,6%

Indicadores de Oferta & Demanda local

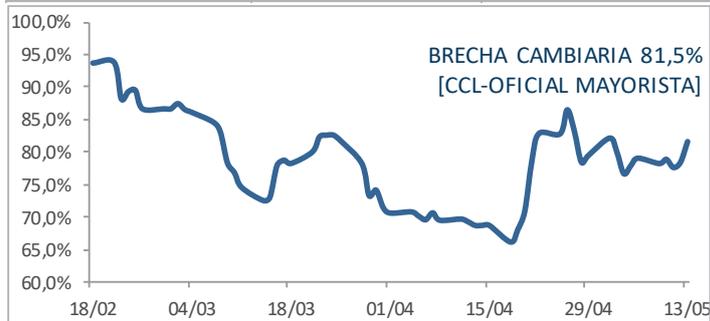
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, enero 2022.

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

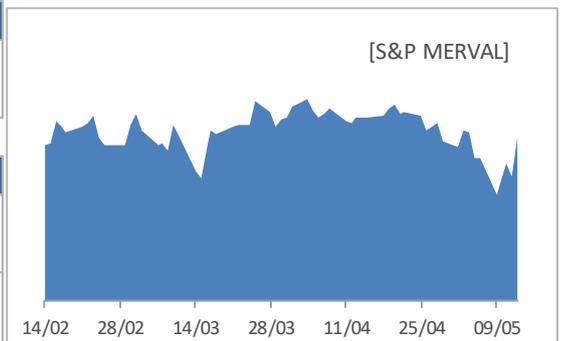
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	123,11	▲0,9%	DÓLAR MAYORISTA	117,43	▲1,0%
DÓLAR BLUE	203,50	▲1,2%	DÓLAR CCL	213,18	▲2,4%
			DÓLAR TURISTA	203,13	▲0,9%
			DÓLAR MEP	210,85	▲1,1%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052022	120,32	▼0,1%
DLR062022	126,26	▲0,3%
DLR072022	132,35	▲0,4%
DLR082022	139,30	▲0,8%
DLR092022	145,65	▲1,0%
DLR102022	152,45	▲1,2%
DLR112022	158,81	▲1,3%
DLR122022	165,50	▲1,4%
DLR012023	172,00	▲1,5%
DLR022023	178,00	▲1,6%
DLR032023	184,00	▲1,4%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	88.796	▲2,6%	S&P 500	4.024	▼2,4%
			BOVESPA	106.924	▲1,7%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,06	▼0,4%	EURO [UE]	0,96	▲1,3%
PESO [URU]	41,48	▲0,5%	LIBRA [BRIT]	0,81	▲0,6%
			YEN [JAP]	129,41	▼0,9%
			YUAN [CHINO]	6,79	▲1,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-22]	633,20	▲4,1%	MAIZ [CBT May-22]	312,78	▲0,3%
			TRIGO [CBT May-22]	428,90	▲6,4%
PETROLEO [WTI]	110,44	▲2,0%	ORO [NY]	1.810,50	▼3,9%