



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

23 mayo /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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

**-15%**

Caen los embarques de carne vacuna en abril. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, 46.609 toneladas peso producto fueron exportadas durante el mes de abril, un 9% menos que en marzo y 15% menos que lo exportado un año atrás. En tanto, en el acumulado de los primeros cuatro meses, el total embarcado asciende a 184.155 toneladas, 7% inferior a las 197.912 registradas en igual período de 2021. Sin embargo, el monto total facturado este año alcanza los 1.077 millones de dólares siendo un 31% superior a lo facturado un año atrás. El precio promedio por tonelada embarcada durante el primer cuatrimestre de este año resulta en 5.846 dólares contra 4.163 dólares el año pasado.

**+0,5%**

Crece el consumo aparente en el primer cuatrimestre del año. En los primeros cuatro meses de 2022 se produjeron 956 mil toneladas de carne vacuna, 1,2% menos que lo producido un año atrás. Descontadas las 261 mil toneladas (equivalente carcasa) exportadas durante el período arrojaría un consumo aparente en torno a las 696 mil toneladas, volumen ligeramente superior al generado en el primer cuatrimestre de 2021. Aun descontando los huesos bovinos del total embarcado a fin de evitar duplicaciones, el volumen neto de carne vacuna volcado al mercado interno (724 mil toneladas equivalentes) sigue estando entre los niveles más bajos en términos históricos.

**86,6%**

Es el nivel de cumplimiento de la Cuota Hilton hasta la semana 46. Tras el fuerte avance registrado dos semanas atrás (con más de 2.100 toneladas certificadas en una semana), el acumulado a la fecha asciende a 25.454 toneladas, arrojando como saldo unas 3.900 toneladas pendientes de adjudicación hasta el 30 de junio. En lo que va del ciclo 2021/22, el valor promedio de la tonelada certificada es de USD 12.221,8, lo que presenta un 45,5% superior al promedio registrado a igual fecha del ciclo previo.

**\$1,51**

Perdió en la semana el CCL, cortando una racha de dos semanas en suba. El dólar "contado con liqui" (CCL) -operado con el bono Global GD30- ajustó el viernes en \$211,58, registrando una baja del 0,8% semanal. Por su parte, el dólar mayorista que regula directamente el BCRA, avanzó \$1,05 contra \$1,13 de la semana anterior para cerrar en \$118,48. De esta forma, la brecha con el tipo de cambio oficial se ubicó en 78,5%. En lo que va del mes, el Banco Central acumuló compras por USD 770 millones, el registro más alto desde mayo 2021.

**USD 1.444 millones**

Fue el superávit comercial registrado en abril, el valor más alto desde octubre de 2021. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, en abril de 2022, las exportaciones alcanzaron USD 8.327 millones, un 35,6% superior al monto ingresado en igual mes de 2021 y el mayor nivel registrado desde mayo de 2013. En tanto, las importaciones ascendieron a USD 6.883 millones, siendo un 47,3% superior a lo importado abril de 2021. En suma, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) aumentó 40,6%, en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de 15.210 millones de dólares.



## China

Las importaciones de carne vacuna se sostienen en abril, pero caen 13% en los primeros cuatro meses. De acuerdo a datos suministrados por la Administración General de Aduanas de China (GACC), en abril se registró un ingreso de 191.963 toneladas de carne vacuna al país, apenas unas 10.500 toneladas menos que en marzo, pero 2% más que lo importado un año atrás. Sin embargo, en el acumulado de los cuatro primeros meses, el total ingresado asciende a 702.300 toneladas por un monto equivalente a 4.500 millones de dólares. Comparado con igual período del año pasado, representa un 13% menos en volumen, pero un 19% más en valor. El precio promedio de la tonelada importada desde todo origen supera este año los USD 6.400, un 37% superior a lo pagado un año atrás.



## Uruguay

En lo que va del año la faena de vacunos ya superó el millón de cabezas, marcando el mejor primer cuatrimestre de los últimos cuatro años. En tanto, en las dos primeras semanas de mayo, la faena de vacunos está 20,6% arriba de 2021, 119.124 reses contra 98.797 el año pasado. En lo que va del año, en números redondos son 125.000 animales más que el año pasado en el mismo lapso. La faena de vaquillonas es la que más creció, 28,9% interanual y 40% más que en 2020, mientras que la de novillos creció 14% respecto a 2021 y 57,7% comparando con el año 2020, con un claro incremento de novillos precoces –muchos de corral– que mitigan la escasez de oferta de novillos gordos de campo. El año 2021 fue récord en faena de vacunos con 2.638.301 cabezas, marca que podría ser superada este año.



## EE.UU.

China habilitó a 13 frigoríficos a exportar carne vacuna, de cerdo y de aves a ese país. Esta es la primera vez en el año que el gobierno chino permite que un gran número de empresas estadounidenses exporten. El impacto en Brasil, el principal exportador de carne vacuna a China, fue inmediato. Las acciones de las procesadoras de carne Minerva y JBL cayeron el lunes pasado entre 2% y 3%, reflejando la creciente dificultad para vender carne a China. La noticia se da a conocer en momentos en los que varias plantas brasileñas siguen suspendidas por China por presentar rastros de Covid-19 en los envases de sus productos.



## Brasil

Durante el primer cuatrimestre la mitad de los envíos al exterior fueron a China. Las exportaciones brasileñas de carne bovina siguen registrando un buen desempeño este año, sobre todo a China. Según datos de la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX), en los primeros cuatro meses de 2022 fueron embarcadas 711 mil toneladas de productos de origen bovino, volumen 27% mayor que el embarcado en el mismo período de 2021. Para a China específicamente los envíos de carne bovina sumaron 341,4 mil toneladas en los cuatro primeros meses de 2022, lo que marca un crecimiento del 37% en relación con el mismo período del año anterior y se posiciona con el 48% del total exportado por Brasil este año, superando el 44,6% registrado en 2021 y el 37% verificado en 2020.



## Irlanda

Subas en el precio de la hacienda ante la reducción de oferta. En la última semana el precio del ganado subió 20 centavos de euro, algo que parte de la industria ya no está pudiendo acompañar. Hay una diferencia de hasta 25 centavos/kg entre las fábricas que pagan más y las que pagan menos el ganado de primera calidad. Según un informe del medio especializado Agriland, el precio del ganado generalmente se mueve en incrementos de 5 centavos y un aumento en el precio superior a este en el espacio de una semana resulta significativo. “El movimiento de la última semana muestra que el nivel de demanda de carne vacuna ha seguido aumentando, mientras que la oferta se reduce significativamente”. El nivel de faena resulta muy superior a la del año pasado, con 65.000 cabezas de ganado adicionales procesadas en lo que va del año.

## Índices ROSGAN

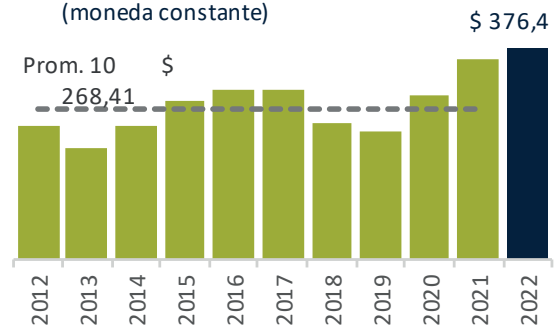
El Índice Ternero correspondiente al mes de mayo, se situó en \$376,4, un 2,6% inferior al índice resultante en abril (\$386,33) aunque sostenido respecto de la referencia de marzo.

En lo que va del año, el Índice Ternero Rosgan acumula un incremento del 13,6% mientras que, en la comparación interanual, medido en moneda constante, arroja una suba del 63,2% respecto de mayo de 2021.

Llevado a moneda constante, el valor actual del Ternero se posiciona como el máximo de los últimos 10 años, para el mes de mayo, superando en un 40% el valor promedio de dicha serie.

### Índice Ternero MAYO

(moneda constante)



## Mercado Agroganadero de Cañuelas

Primera semana con plena operación desde el MAG de Cañuelas, el total comercializado hasta el día viernes ascendió a 20.358 vacunos a los que se suman de manera excepcional otros 3.542 animales subastados el día sábado en un remate especial realizado en el marco del Centenario de la Asociación Argentina de Criadores de Angus.

El martes, de algún modo anticipando el feriado del día miércoles, se registró un importante ingreso de hacienda que presionó los valores a la baja, especialmente en la categoría vaca donde el nivel de oferta parece superar la capacidad de absorción de la industria. El piso de esta categoría se ubicó en \$150 para la no apta para China, mientras que la conserva con posibilidad de exportación apenas alcanzó los \$160. Esta tónica se observó también en la última jornada donde las bajas terminaron arrastrando incluso a los conjuntos especiales. En los últimos 15 días la vaca ha perdido entre \$10 y \$20, en todos sus renglones.

En lo que respecta a consumo liviano, a pesar de la escasez de oferta, la plaza no ha logrado mostrar señales de firmeza, convalidando prácticamente los mismos valores de la semana previa.

En suma, computando hasta el día viernes, el Índice General del Mercado (IGML) arrojó un promedio semanal de \$226,988 desde los \$233,139 de la semana anterior.

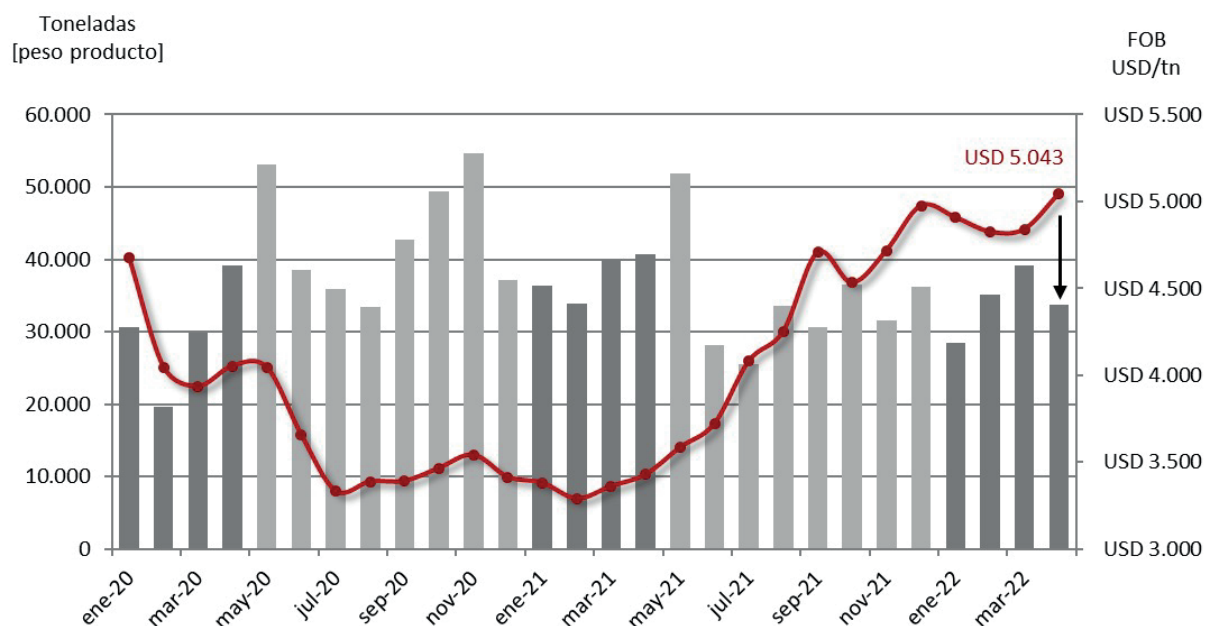
CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	279,73	-1,0%	2.194	-37,2%
NOVILLITOS	310,15	-1,5%	3.860	-19,2%
VAQUILLONAS	298,93	-1,4%	2.995	-34,4%
VACAS	172,72	-5,3%	10.578	-30,5%
TOROS	209,59	-4,6%	646	-14,6%
MEJ	255,61	-0,3%	85	7,6%
<b>Total</b>	<b>230,39</b>	<b>-2,7%</b>	<b>20.358</b>	<b>-29,5%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

## COVID CERO EN CHINA: Un nuevo golpe en plena salida de vacas

La política sanitaria de "Covid o" impuesta por el gobierno chino, se extiende más de lo esperado y comienza a afectar las importaciones de carne. Lo que inicialmente se percibía como una baja transitoria en nivel de ventas domésticas y demoras en la cadena de distribución y suministro interno, ha llegado a afectar fuertemente la operatoria de una de las terminales de mercadería más importantes del mundo, el puerto de Shanghai. La falta de operarios en las terminales reduce drásticamente la capacidad operativa de ese puerto, que mueve cerca del 20% del tráfico de contenedores del gigante asiático. La importante congestión de buques y contenedores varados a causa de las restricciones sanitarias, ralentiza todo el flujo

marítimo afectando especialmente el transporte de alimentos en frío, entre ellos la carne. De acuerdo a los datos informados por la Administración de Aduanas china, durante el mes de abril ingresó al país un total de 192 mil toneladas de carne vacuna, apenas un 5% menos de lo ingresado en marzo. Claramente el efecto aún no se percibe en las cifras registradas en destino durante ese mes. Pero si analizamos las cifras de salida desde origen -embarques que se verán reflejados como arribos a partir de mayo- ya se percibe un impacto mayor. Durante el mes de abril, las exportaciones de carne vacuna argentina con destino China sumaron 33.750 toneladas peso producto, un 14% menos que lo embarcado en marzo.



Exportaciones de carne vacuna con destino a China, en base a cifras de INDEC.

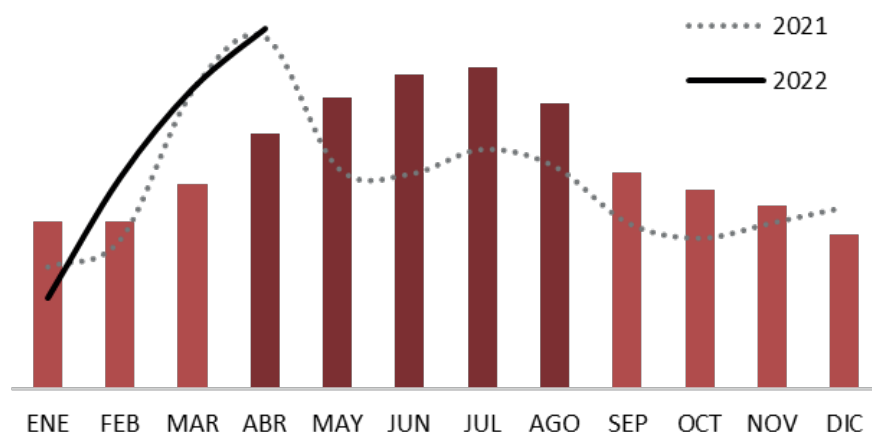
Por el momento, esta situación no se ve reflejada en precio sino en volumen. El precio promedio de compra durante abril superó los USD 5.000 la tonelada, unos USD 200 más que el promedio de marzo.

Ahora bien, en mayo ya se está sintiendo un doble efecto, por un lado, envíos de carne demorados en destino que ralentizan toda la operatoria comercial y por el otro, una merma en los valores ofrecidos por nuevos negocios. En efecto, las referencias de precios pagados por los principales cortes que compra China -Garrón y brazuelo, Bola y Cuadrada, Set de 17 cortes, etc.- registran caídas de entre 3% y 5% en el último

mes, de acuerdo a los valores relevados por APEA (Asociación de Productores Exportadores de Argentina).

Esta situación repercute directamente en la capacidad de pago de la industria que, además de debe adaptar toda su operatoria al actual ritmo de embarques.

Lamentablemente, para el productor argentino, esta desaceleración de la demanda china golpea nuevamente en el peor momento de salida de vacas. Como es habitual, desde abril y hasta julio y agosto inclusive, se da el pico estacional de oferta de vacas con destino a faena. El mismo manejo de los campos exige esta salida.



*Faena mensual de vacas 2021 y 2022, comparado contra el promedio de los últimos 20 años.*

El año pasado, este patrón de faena se vio abruptamente interrumpido por el cierre temporal de las exportaciones. Situación que, a pesar de la posterior flexibilización, provocó un enorme desajuste para el productor tanto a nivel financiero como operativo.

Actualmente, está saliendo mucha vaca vacía de los campos. Los datos de faena de los primeros cuatro meses del año, confirman un volumen 2% superior al registrado en igual período del año pasado mientras que, las compras chinas -principal destino para esta categoría de hacienda- resultan inferiores en un 10% respecto de lo embarcado un año atrás.

Esto genera más oferta de la que la industria

está pudiendo asimilar y es lo que, claramente, se está viendo reflejado en precios. En los últimos 15 días, la vaca ha perdido entre \$10 y \$20 pesos en todos sus renglones, desde la conserva hasta la vaca especial, lo que marca la extremada cautela con la que está operando el mercado.

De todos modos, si bien en el corto plazo existe una gran incertidumbre, esta situación no deja de ser transitoria, la oferta de carne en el mundo sigue siendo escasa ante la demanda proyectada y, bajo este balance, los precios internacionales para la carne vacuna siguen siendo extraordinariamente buenos términos históricos.

## 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	4.165	-2,6%
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	956	-1,2%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,4	229,6	1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	279	261	-6,4%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2958,3	4118,2	39,2%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	692	696	0,5%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	49,2	48,2	-2,0%

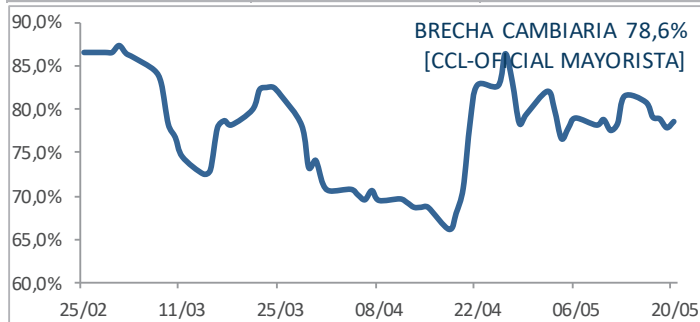
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

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

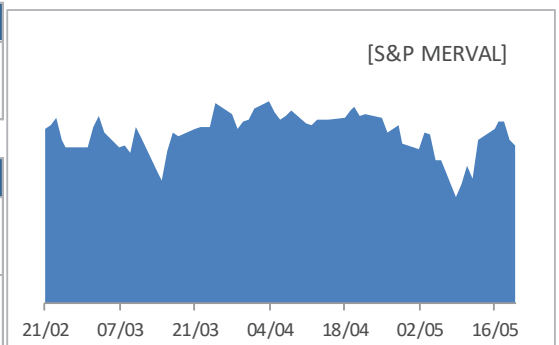
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	123,91	▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	118,48	▲0,9%
DÓLAR BLUE	204,00	▲0,2%	DÓLAR CCL	211,58	▼0,8%
DÓLAR TURISTA	204,45	▲0,6%	DÓLAR MEP	209,56	▼0,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052022	120,23	▼0,1%
DLR062022	125,80	▼0,0%
DLR072022	132,05	▲0,2%
DLR082022	138,95	▲0,5%
DLR092022	145,45	▲0,8%
DLR102022	152,10	▲1,0%
DLR112022	158,40	▲1,1%
DLR122022	164,75	▲1,0%
DLR012023	171,50	▲1,2%
DLR022023	177,90	▲1,5%
DLR032023	184,00	▲1,4%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	88.119	▼0,8%	BOVESPA	108.488	▲1,5%
			S&P 500	3.901	▼3,0%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,88	▼3,5%	EURO [UE]	0,95	▼1,4%
PESO [URU]	40,53	▼2,3%	LIBRA [BRIT]	0,80	▼1,7%
			YEN [JAP]	127,94	▼1,1%
			YUAN [CHINO]	6,71	▼1,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	626,77	▼1,0%	MAIZ [CBOT]	306,39	▼2,0%
			TRIGO [CBOT]	430,09	▲0,3%
PETROLEO [WTI]	113,23	▲2,5%	ORO [NY]	1.844,60	▲1,9%