



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

30 mayo /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

+13%

Subió en mayo el costo final de la media res que baja la carnicería. De acuerdo a los cálculos elaborados por CAMyA (Cámara Argentina de Matarifes y Abastecedores), el costo final de la media res bajada por el carnicero promedió en mayo \$75.651, valor que registra una suba del 13% mensual. En tanto, el total cobrado al mostrador por los distintos cortes que integran la media res fue calculado en \$81.069, un 8,8% superior al ponderado de abril. Neteando ambos valores, el margen por media res trabajada por la carnicería arroja un promedio de \$5.417, con lo que se deben cubrir costos, impuestos y rentabilidad del carnicero. En relación a los \$7.500 calculados durante abril representa una reducción de más de \$2000 de margen de un mes a otro.

-14%

Cae el precio del cuero en lo que va del año. Según los valores relevados por el Consorcio de Exportadores ABC, los cueros de novillo cotizan en 38 centavos de dólar desde los 44 centavos que cotizaban a inicios de enero. Según destaca el informe "la situación en China ha generado complicaciones y interrupciones en el comercio de cueros, impactando a nivel global. El valor del cuero Butt Branded da cuenta de la caída experimentada, pese a una reciente relativa mejora" que lo colocó en USD 1,05 el kilo (+1,9% semanal) desde niveles de USD 1,22 a inicios de año.

+7,5%

Crecieron los ingresos de vacunos a los corrales de engorde en mayo con respecto a lo registrado en abril, según señaló la Cámara Argentina de Feedlot (CAF). La mejora en el precio de venta de los bovinos que salen del feedlot hacia el consumo interno permitió alcanzar un índice de reposición (IRF) del 1,47 desde niveles de 1,32 registrados en abril. En este contexto, a pesar de los elevados costos en alimentación, el margen bruto del engorde a corral registró una mejora notable, alcanzando un promedio de casi \$8.700 por animal desde los \$2.100 del mes previo.

+22,4%

Creció el patentamiento de maquinaria agrícola en abril, de acuerdo con un relevamiento de la División de Maquinaria Agrícola la Asociación de Concesionarios de Automotores de la República Argentina (ACARA). La entidad informó que los registros de cosechadoras, tractores y pulverizadoras alcanzaron el mes pasado las 585 unidades, respecto de las 478 del mismo período del 2021. En tanto, según el último informe técnico del INDEC sobre maquinaria agrícola, en los primeros tres meses del año, las unidades vendidas de cosechadoras aumentaron 43,5% interanual; de tractores, 26,5%; de sembradoras, 19,2%; y de implementos bajaron 4,6%.

-12,5%

Cayó la compra de dólares en abril. Según se desprende del informe de la Evolución del Mercado de Cambios y Balance Cambiario publicado el viernes por el Banco Central, los argentinos compraron en forma neta durante abril USD 470 millones, unos USD 67 millones menos que en marzo. De ese total USD 301 millones (-6,1% frente a marzo) fueron para atender gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes y USD 138 millones (-16,4% respecto al mes previo), para atesoramiento.



Australia

Australia registró una caída cercana al 6% en la faena en el primer trimestre, con 1.335.400 cabezas sacrificadas entre enero y marzo de este año. A pesar de esta caída en el número de sacrificios, la producción de carne retrocedió solo un 2,5 % debido al mayor peso del ganado, según lo señaló Stephen Bignell, gerente de información de mercado de Meat & Livestock Australia (MLA). En los tres primeros meses del año el peso promedio de faena alcanzó los 324,4 kg/cabeza, 10,8 kg más que en el mismo período del año pasado. Según el MLA este aumento se puede atribuir a tres factores clave: al incentivo económico para sumar kilos que brindan los altos precios, a las mejores condiciones estacionales en las zonas ganaderas del este, y a la mayor proporción de ganado procedente de los corrales.



Uruguay

Estiman mayor faena de novillos durante el presente ciclo. En el ejercicio 2021/22 que cierra a fin de junio se faenarán unos 1,35 millones de novillos, 240 mil más que en el anterior, con una proporción muy alta de animales jóvenes de 2-4 dientes. De acuerdo con la información del INAC, en los primeros 10 meses del ejercicio ingresaron a frigorífico 659 mil novillos de 2-4 dientes. Teniendo en cuenta la actividad en las tres primeras semanas de mayo y proyectando al cierre del ejercicio, la consultora Tardaguila estima para este ciclo unos 787 mil animales de esta categoría, lo que representaría el 68% de los novillitos de 1-2 años contabilizados al inicio del ejercicio, comparado con un 40% en ejercicios anteriores. Según analizan, "los muy atractivos precios de la hacienda para faena hicieron que se 'barriera la cancha' en el caso de los novillos de más edad y que se alentara la aceleración del engorde de categorías jóvenes".



Alemania

Detectan un nuevo caso de peste porcina africana en una granja de cerdos. Esta tenía 35 cerdos criados en libertad y estaba ubicada en Emmendingen, cerca de las fronteras con Francia y Suiza. Todos los animales fueron sacrificados inmediatamente y eliminados adecuadamente. Las autoridades locales responsables han tomado las medidas de protección adecuadas y, entre otras cosas, han definido una zona de protección y una zona de vigilancia alrededor de la empresa.



EE.UU.

Las condiciones de sequía configuran el peor mayo de los últimos 35 años. Según el último monitor de sequía publicado por el USDA, el 63% del país se encuentra bajo condición "anormalmente seca o peor", con el 21,6% bajo "sequía extrema a excepcional". Las existencias forrajeras al 1 de mayo estaban un 15,1% por debajo del promedio de los últimos 10 años y 21,7% en el caso de los 17 estados del oeste. Bajo este escenario, se pronostica que los precios del forraje alcanzarán niveles récord en 2022 que, sumado a los altos precios de los fertilizantes y los combustibles, generarán extraordinarios desafíos para la ganadería. La falta de forraje seguirá ocasionando bajas en el stock. La faena de vacas en los primeros cuatro meses del año representó el 4,2% del stock inicial. El último récord en faena de vacas de carne durante el primer cuatrimestre fue en 1986, cuando se alcanzó el 3,7% del stock inicial, provocando una disminución del 4,7% en los inventarios anuales, equivalente a 1,65 millones de cabezas en un año.



Brasil

Caen los precios de la hacienda en reales. La arroba de novillo terminado acumula una caída de 6 reales en la última semana, bajando de R\$ 308 a R\$ 302, unos USD 4,20 el kilo carcasa, más de USD 1,20 por debajo de los precios en Uruguay y USD 0,80 menos que en Argentina. Según el analista de Safras & Mercado, Fernando Henrique Iglesias, el entorno de negocios aún apunta a una continua caída de los precios en el corto plazo, en línea con el buen volumen de animales ofertados en el mercado interno. "Los frigoríficos han vuelto a funcionar con tiempos muy cómodos en la mayor parte del país, tras los embargos temporales impuestos por China a algunas industrias cárnicas y la decisión de algunas de ellas fue salir transitoriamente del mercado. La expectativa es que este movimiento a la baja se intensifique en las próximas semanas.

Índices ROSGAN

La semana pasada Rosgan se sumó al gran festejo del centenario de la Asociación Argentina de Angus, a través de un remate especial celebrado desde la Sociedad Rural Argentina que contó con más de diez mil cabezas en oferta. Los precios promedio obtenidos por categoría fueron: Terneros \$384,89, novillos de 1 a 2 años \$325,22, terneros y terneras \$354,69, terneras \$347,63, vaquillonas de 1 a 2 años \$303,89, vaquillonas de 2 a 3 años \$275,27, vacas de invernada \$183,87, vacas con garantía de preñez \$139.424,24, vaquillonas con garantía de preñez \$167.692,31. Como referencia, el Índice Ternerero correspondiente al mes de mayo se ubica en \$376,4, lo que implica una baja del 2,6% respecto del índice resultante en abril (\$386,33) pero un 63,2% superior al índice de mayo de 2021, medido en moneda corriente.

Índice Ternerero MAYO

(moneda constante)



Mercado Agroganadero (MAG)

El total comercializado en el MAG durante la última semana ascendió a 19.481 vacunos, un 19% menos que la semana previa. El feriado del 25 de mayo redujo los ingresos, lo que contribuyó a sostener los valores pagados, especialmente en lo que respecta a consumo liviano.

En este segmento, las vaquillonas recuperaron entre \$5 y \$10 pesos por kilo el viernes y en la semana tanto machos como hembras anotaron subas del 2% y 1,5%, respectivamente, por encima de la anterior. El novillo liviano fue muy buscado por el sector gastronómico mientras que, en los reglones más pesados aptos para exportación, la oferta sigue siendo escasa. El INML se mantuvo firme en \$279,951, dentro de los niveles registrados una semana atrás.

En lo que respecta a la vaca, la baja oferta general de la semana le ha permitido a esta categoría recuperar parcialmente sus valores el día viernes, cerrando prácticamente sin cambios en la semana.

El Índice General del Mercado (IGML) arrojó un promedio semanal de \$226,531 sin grandes variaciones respecto de los \$226,988 de la semana anterior, pero 6,3% por debajo de los \$ 241,731 registrados un mes atrás.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	278,06	-0,8%	1.526	-30,4%
NOVILLITOS	316,32	2,0%	2.830	-26,7%
VAQUILLONAS	303,27	1,5%	2.935	-2,0%
VACAS	172,22	-0,8%	8.531	-19,4%
TOROS	204,40	-2,8%	562	-13,0%
MEJ	248,84	-2,8%	97	14,1%
Total	231,65	0,5%	16.481	-19,0%

Fuente: www.mercadodelinierns.com.ar

VALOR DE LA INVERNADA: Aparente freno en la escalada de precios durante mayo

El ternero es la categoría que mayor aumento de precios viene registrando en los últimos años. En un contexto de creciente ritmo inflacionario, es la categoría que primero se ha posicionado como “activo de reserva”, lo que le permitió gozar de una puja adicional entre compradores. Medido en moneda constante, el precio actual del ternero supera en un 40% el valor promedio de los últimos 10 años.

Pero esa misma valoración como “activo de reserva” es la que genera en el criador mayor resistencia al momento de la venta. Es por ello que en los últimos años hemos estado viendo una mayor retención de terneros y terneras en los campos, lo que conlleva a zafras cada vez mas extendidas o menos concentradas en los meses pico.

En Lotes anteriores mostrábamos en números, cómo ha ido restringiéndose la cantidad de terneros y terneras que salen desde los campos de cría durante los primeros cuatro meses del año, medido en términos del stock inicial. Según datos del SENASA este año se movilizó durante dicho período menos del 21% (3 millones de cabezas) de los terneros y terneras registrados al 31 de diciembre de 2021, cuando un año atrás este porcentaje representaba el 22%, en 2020 el 23%, en 2019 el 24%, en 2018 el 25% y en 2017 más de 27%, 6 puntos más que en la actualidad. Esto muestra claramente la tendencia del criador

a retener más tiempo su invernada, no solo para ganar más kilos a la venta si no también para dosificar la exposición al peso hasta tanto pueda ir calzando esos ingresos en compra de insumos, herramientas u otros activos de resguardo.

Sin embargo, sobre la capacidad de retención de los campos juega un factor crucial como es el clima. Este año, tras la fuerte seca que sufrieron vastas zonas ganaderas del centro y norte del país durante los meses del verano, muchos campos no están en condiciones de transitar el invierno con la misma carga de hacienda que otros años. Algo similar está sucediendo con campos situados al sur de la zona pampeana donde, a pesar de la buena receptividad que han ofrecido hasta el momento, la llegada de las primeras heladas ha restringido considerablemente su capacidad.

Es precisamente esta situación la que se traduce hoy en la abundante oferta tanto de vacas vacías como de terneros que se está viendo en el mercado.

Estacionalmente, mayo, junio y julio suelen ser los meses de precios más bajos para la invernada producto de la mayor oferta. Sin embargo, en los últimos años este patrón estacional se ha visto algo desdibujado.



Valor del ternero
Rosgan. Valores
constantes, en base a
IPIM mayo 2022.

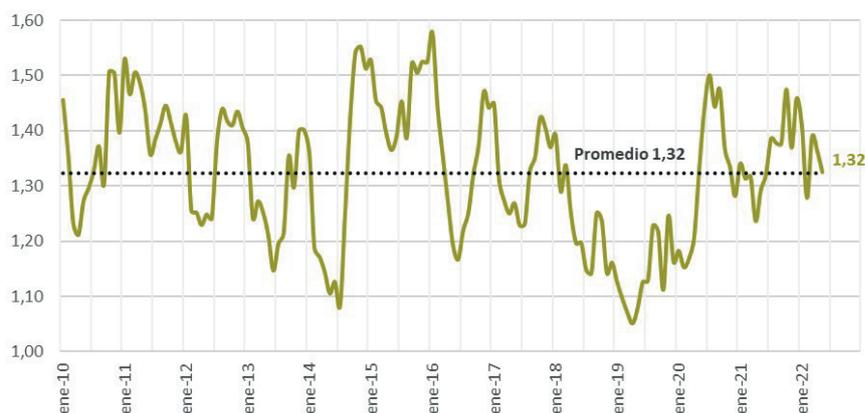
En 2020, los precios del ternero, medidos en moneda constante, registraron subas en pleno período de zafra, anotando incrementos de punta a punta en el año cercanos al 39%, neto de inflación.

El año pasado, en 2021, los valores se mantuvieron sumamente sostenidos y firmes durante todo el primer semestre para luego marcar los pisos de esa curva estacional recién en los meses de agosto y septiembre. El incremento real neto de punta a punta fue del 18%.

Este año, por el contrario, el recorrido de la curva comienza a mostrar un comportamiento

diferente. En efecto, el mes de mayo comenzó marcando valores muy similares a los registrados en abril que luego fueron perdiendo fuerza y terminaron ajustándose a los niveles pagados en marzo. Sin embargo, a valores constantes, sin componente inflacionario, mayo marca el segundo mes de caída real acumulando una baja del 10% desde el pico registrado en marzo.

Esta moderación en los valores de la invernada sumado a la firmeza de los precios del gordo es lo que está permitiendo a los engordadores recomponer sus números, a pesar de elevado costo del alimento.



Relación de ternero/novillo, en base a valores de Rosgan y Mercado de Liniers.

Actualmente la relación de compra-venta para el feedlot se encuentra muy próxima a los niveles promedio, en torno a 1,3 desde relaciones en torno a 1,45 a fines de 2021. Estos valores marcan un buen momento de compra para los engordadores el cual muy probablemente se sostenga durante junio y parte de julio, inclusive.

Esto está permitiendo mantener buenos niveles de ocupación de los corrales que redundarán en mayor oferta de hacienda terminada durante el tercer trimestre del año. No obstante, el balance final para todo el período seguirá siendo ajustado.

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

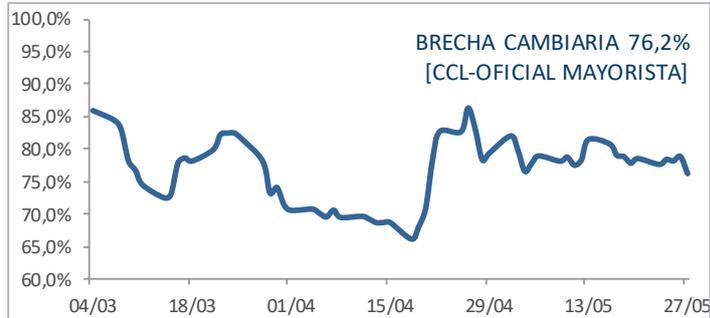
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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

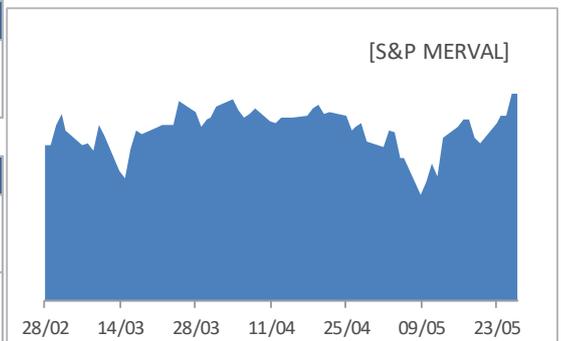
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	124,81	▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	119,55	▲0,9%
DÓLAR BLUE	206,50	▲1,2%	DÓLAR CCL	210,70	▼0,4%
DÓLAR TURISTA	205,94	▲0,7%	DÓLAR MEP	210,35	▲0,4%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR052022	120,16	▼0,1%
DLR062022	125,57	▼0,2%
DLR072022	131,45	▼0,5%
DLR082022	138,10	▼0,6%
DLR092022	144,30	▼0,8%
DLR102022	150,70	▼0,9%
DLR112022	156,90	▼0,9%
DLR122022	163,35	▼0,8%
DLR012023	170,50	▼0,6%
DLR022023	176,50	▼0,8%
DLR032023	182,00	▼1,1%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	93.683	▲6,3%	S&P 500	4.158	▲6,6%
BOVESPA	111.942	▲3,2%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,73	▼3,1%	EURO [UE]	0,93	▼1,6%
PESO [URU]	40,04	▼1,2%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼1,1%
YEN [JAP]	127,10	▼0,7%	YUAN [CHINO]	6,74	▲0,5%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	636,60	▲1,6%	MAIZ [CBOT]	305,60	▼0,3%
PETROLEO [WTI]	115,07	▲1,6%	TRIGO [CBOT]	425,13	▼1,2%
			ORO [NY]	1.857,00	▲0,7%