



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

6 junio /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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

## +17,3%

Crece los traslados de vacunos con destino a faena durante mayo respecto de lo registrado un año atrás. De acuerdo a los datos de movimientos de animales informados por SENASA, durante el último mes 1.177.412 bovinos fueron enviados a faena, un 8,4% más que en abril y un 17,8% superior a lo registrado en mayo de 2021 cuando, en medio del conflicto suscitado por el cierre de las exportaciones, se trasladaron a plantas de faena 1.003.558 vacunos. En los próximos días se aguarda la confirmación de los datos finales de faena en base a lo reportado por el RUCA que, de enero a abril había informado un total faenado de 4.178.208 animales, 2,3% menos que lo registrado un año atrás.

## \$80.500

Es el monto fijado como multa para quienes faenen animales de bajo peso. La Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario actualizó el valor de la multa por la faena de animales cuyas medias reses en gancho pesen menos de 165kg en machos y 140kg en hembras.

## 90,3%

Es el porcentaje de cumplimiento de la Cuota Hilton a fin de mayo. Al 31 de mayo de 2022, fueron certificadas 26.536 toneladas sobre un total de 29.389 toneladas disponibles para el ciclo 2021/22. Por tanto, la exportación aun cuenta con un remanente de 2.853 toneladas para cubrir hasta el 30 de junio lo que exigiría sostener un ritmo de certificaciones de más de 700 toneladas semanales hasta fin de mes. Los actuales números comienzan a anticipar un posible incumplimiento de la cuota.

## 1/4 del PBI

Fueron aportados por el campo en 2021. Según la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA), con una participación de 25,6%, este sector aportó el equivalente en pesos a USD 105.091 millones, un 1,5% mayor en relación a 2020. De acuerdo a la entidad, este porcentaje representa la segunda participación histórica más elevada desde el 26,9% registrado en 2004. En los últimos 18 años, el promedio de aporte de la cadena de valor se ubicó en torno al 22,6%. Dentro de la composición del PBI de la cadena agroindustrial, la ganadería representa el 8,4%.

## -3,4%

Retrocedió el consumo en mayo. Según el último informe de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) las ventas minoristas pymes bajaron 3,4% anual en mayo, medidas a precios constantes y un 8,9% frente a abril. Todos los rubros relevados vieron retroceder sus ventas, tanto en la comparación anual como mensual. En el rubro "Alimentos y Bebidas", las ventas en mayo descendieron 2,9% anual y 4,2% mensual, con un consumidor muy restringido frente al alza de precios.

## +0,5%

Es la variación que registra el Índice de Precios de la Carne de la FAO durante mayo. Pese al freno en el incremento, sigue siendo un nuevo máximo histórico que alcanza los 122 puntos, impulsado por un fuerte aumento de los precios mundiales de la carne de aves, que compensó con creces el descenso de los valores de la carne de cerdo y ovino y la estabilidad de la carne vacuna.



## China

Reapertura de Shanghái tras dos meses de confinamiento. El 1ro de junio el gobierno chino levantó el estricto confinamiento que mantuvo aislada a la ciudad de Shanghái por dos meses generando importantes disrupciones tanto en la logística como en el comercio. A partir de esta liberación el mercado se muestra expectante tanto por la evolución del consumo interno como por la reactivación de la logística portuaria, que llegó a registrar alrededor de 260.000 contenedores (TEU) parados en el puerto.



## Uruguay

Único país que cumpliría su cuota Hilton en 2021/22. De acuerdo con datos de la Comisión Europea, al 30 de abril el contingente total se encontraba utilizado en un 58,8%. Uruguay, habiendo cubierto el 91,4% de su cupo de 5.606 toneladas, le quedaban dos meses para ingresar las algo menos de 500 toneladas restantes por lo que se posicionaba como el único país con posibilidades de cubrir la cuota. En segundo lugar, se encontraba Argentina, el país con más cuota asignada, que había colocado el 81,6% de sus 29.389 toneladas, ya casi sin chances de completar el cupo. Tercero quedaba Paraguay, con el 79,2% enviado de su cupo de 1.000 toneladas y luego Nueva Zelanda, con el 67,5% enviado de sus 846 toneladas, muy cerca Australia con el 67,1% de sus 2.481 toneladas, y por último Brasil que, a esa fecha, había despachado solo 27,6% de sus 8.941 toneladas de Hilton anuales.



## Paraguay

Ingresaron más divisas por exportaciones de carne bovina pese al menor volumen de envíos. Según los datos publicados por el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa), Paraguay exportó más de 127.397 toneladas de carne bovina de enero a mayo del 2022, un 10% menos a lo registrado en el mismo período del año pasado. Sin embargo, en facturación las exportaciones de los primeros cinco meses del año aportaron USD 683,4 millones, lo que registra una expansión del 7% respecto a lo reportado a mayo del año pasado y establece un récord histórico para el país.



## Alemania

Baja significativamente el consumo de carne a lo largo del primer cuatrimestre del año en comparación con 2021. De acuerdo a lo difundido por autoridades alemanas, los volúmenes de venta cayeron casi un 20% en carne vacuna, 15% en cerdo y 13% en carne aviar. En lo que respecta a precios, mientras que la carne vacuna y la aviar aumentaron un 10% en comparación con el mismo período del año pasado, los precios de la carne de cerdo aumentaron solo un 3,7%. La fuerte caída en las ventas de carne en el comercio minorista de alimentos probablemente se deba, al menos en parte, a la relajación de las medidas frente al covid-19 y la apertura generalizada de la restauración, aunque también parte de la caída se atribuye a la inflación, ante consumidores más sensibles a incrementos en precios.

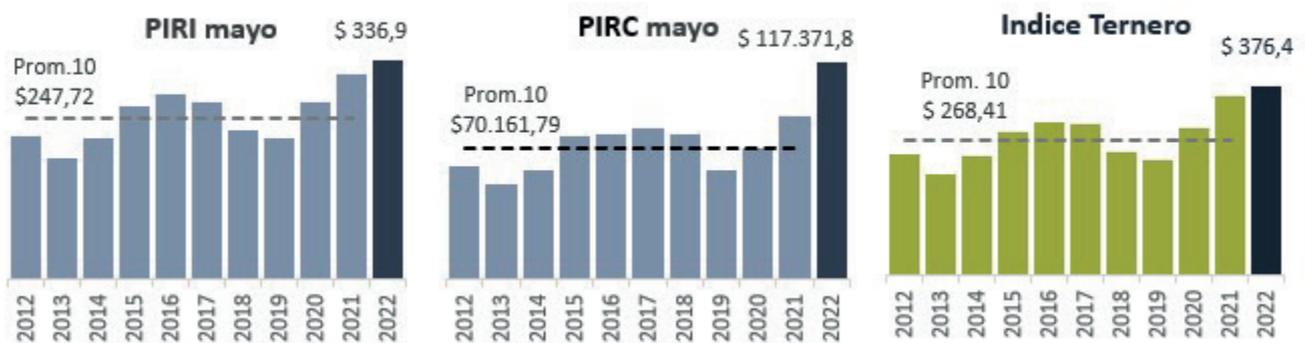


## Australia

Los números del feedlot continuaron mejorando durante el primer trimestre del año, lo que da una gran confianza en la actividad. De acuerdo a un informe del Meat & Livestock Australia (MLA), la cantidad de animales encerrados aumentó un 9,5% (109 mil cabezas) con respecto al trimestre terminado en diciembre, con una capacidad de encierre 2% superior. En este primer trimestre la capacidad utilizada aumentó 5 puntos a 85%. Los establecimientos proyectan un crecimiento adicional basado en una cosecha récord de granos en 2021 y mayor disponibilidad de invernada en la primavera-verano última. Pese los datos positivos, la invasión rusa a Ucrania con su impacto sobre el precio de los granos y la firmeza del mercado de invernada, son dos factores que están poniendo una gran presión sobre los márgenes del engorde.

## Índices ROSGAN

Los índices de mayo, medidos en pesos constantes, marcan máximos históricos tanto en cría como en invernada.



El Índice de referencia para la Cría (PIRC) se posicionó en \$109.220,29, superando en un 34% los valores registrados en mayo de 2021 y del 67% sobre el promedio de los últimos 10 años. El índice de Invernada (PIRI) marcó \$336,9, lo que refleja una suba más moderada, del 7% interanual y del 36% respecto del promedio histórico.

Finalmente, el valor del Ternero Rosgan, aun habiendo marcado un ligero retroceso en mayo (\$376,4 desde los \$386,33 de abril), medido en pesos constantes resulta un 63,2% superior al índice de mayo de 2021 y 40% por sobre el promedio de los últimos 10 años.

## Mercado Agroganadero (MAG)

El total comercializado durante la última semana ascendió a 22.618 vacunos, un 37% más que la semana previa.

El consumo liviano terminó sostenido, aunque con una demanda sumamente selectiva, ante la pesadez que acusan los mostradores a pocos días de iniciado el mes.

En novillos, pese a haber duplicado los ingresos respecto de la semana previa, la oferta sigue siendo escasa lo que ayuda a sostener los valores, especialmente en los reglones más pesados. En tanto que, las vacas finalmente quebraron la tendencia bajista y recuperaron parte del terreno perdido en las últimas semanas, ganando entre \$5 y \$10 en todos sus renglones.

Con valores sostenidos y una menor participación de vacas en la oferta semanal, el Índice General del Mercado (IGML) arrojó un promedio de \$ 235,889, frente a \$226,531 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%
<b>Total</b>	<b>236,69</b>	<b>-0,30%</b>	<b>28.879</b>	<b>1,5%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

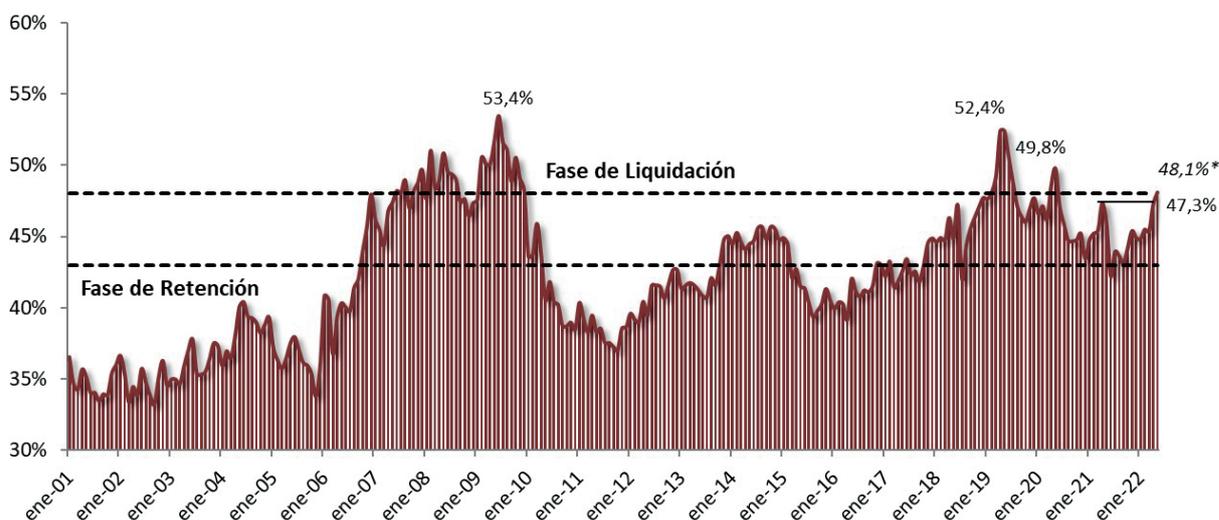
## RETENCIÓN DE HEMBRAS: Qué muestran los movimientos de animales en lo que va del año

Analizando los movimientos de animales informados por SENASA en los primeros cinco meses del año, es posible inferir algunas de las decisiones que se están tomando a nivel productor en estos momentos de alto impacto en la evolución del stock y la capacidad de producción futura.

Uno de los primeros indicadores que se observa al momento de determinar si nos encontramos en una fase de retención o de liquidación, es la proporción de hembras que componen la faena, siempre que se mantengan estables las tasas de extracción general. Cuando este indicador supera por varios meses límites del 47% a 49% -sin mediar cambios en el nivel de

extracción general- comenzamos a hablar de procesos de liquidación. Por el contrario, cuando ese porcentaje resulta inferior al 42% a 44%, podemos inferir que lo que está primando es una decisión de retención.

Durante los últimos dos años, el porcentaje de faena de hembras se mantuvo en línea con niveles que permitirían mantener en equilibrio el stock nacional, que, a su vez, el año pasado se sumó a una baja sustancial en el nivel de faena general, al pasar de 14,2 millones de animales faenados en 2020 a menos de 13 millones en 2021. Es por ello que el stock a fines del último año mostró números ligeramente estabilizados.



Porcentaje de hembras sobre el total de animales faenados por mes en base a datos del RUCA.

No obstante, la faena de vacas contiene un componente estacional muy marcado que suele disparar picos puntuales de extracción que resulta interesante a analizar en estos primeros meses del año, como indicador de la capacidad de producción de terneros que dispondremos durante el segundo semestre del año. En abril los números de faena reportados por el

RUCA marcaban un 47,3% de faena de hembras, exactamente el mismo nivel registrado un año atrás, previo a la intervención de las exportaciones. En mayo, aun sin datos finales de faena, la cantidad de hembras trasladadas a establecimientos de faena arroja como indicador preliminar un 48,1%. Si bien este porcentaje comienza a alejarse de las bandas de

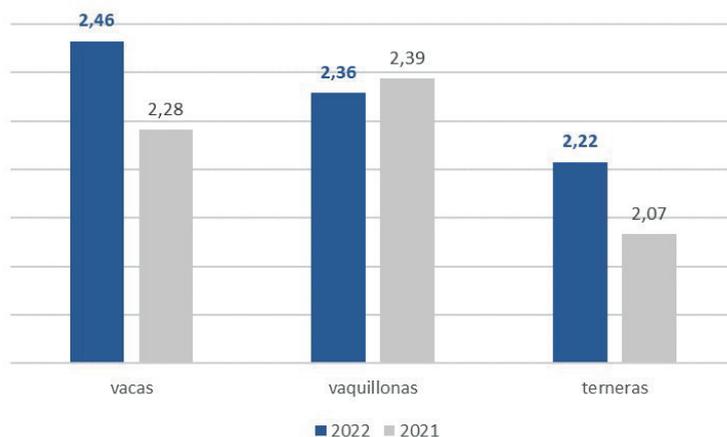
equilibrio, en parte puede atribuirse a la fuerte liquidación anticipada de que debieron hacer productores del norte por cuestiones climáticas. En efecto, si analizamos la salida de vacas de los campos, vemos que en lo que va del año provincias como Corrientes, Formosa, Chaco y Santiago del Estero duplicaron el envío de vacas a faena, pasando de unas 80.000 cabezas el año pasado a más de 167.000 este año, un 110% de incremento. Sumado a esto, unas 240.000 vacas fueron expulsadas de los campos (+22% que en 2021) por falta de pasto hacia otras zonas ganaderas.

A nivel país, el movimiento general de vacas en los primeros cinco meses resulta un 8% superior al año pasado, lo que denota la necesidad de reacomodar los campos, involucrando tanto liquidación como traslado. Los datos de faena revelan que durante el primer cuatrimestre de este año se registró un mayor sacrificio de vacas, 2 puntos porcentuales más que lo registrado en 2021 e incluso en 2020.

En vaquillonas, por el contrario, la faena de

los primeros cuatro meses muestra números inferiores, 5% menos que en 2021 y 15% menos que en 2020 lo que, a priori, podría estar indicando una tendencia a la retención de vientres jóvenes. Sin embargo, si analizamos el movimiento de vaquillonas hacia otros establecimientos hasta el momento no observan cambios significativos respecto del nivel de traslado visto un año atrás. De acuerdo a los datos del SENASA, de enero a mayo de este año un total de 2.358.717 vaquillonas fueron trasladadas hacia otros destinos, apenas un 1,2% menos que lo movido en igual período del año previo.

Por tanto, analizando ambos indicadores vemos que esta menor cantidad de vaquillonas que están llegando a faena en los primeros meses del año, en principio, no responde a una mayor retención de hembras en los campos de cría sino, posiblemente al alargamiento de los ciclos de invernada y engorde, cuya salida debería verse plasmada más tarde en el año.



*Movimiento general de hembras (millones de cabezas) durante los primeros cinco meses del año, en base a datos del SENASA.*

Bajo el mismo razonamiento, si analizamos la salida de terneras de los campos en estos primeros cinco meses del año, vemos incluso un crecimiento en relación al año pasado. Según los números del SENASA, de enero a mayo de este año, salieron de los campos de cría 2.215.651 de terneras, esto es un 7,2% más que en igual período de 2021 cuando, por datos de stock, apenas se contó un 0,9% más de un año otro.

En concreto, el aparente equilibrio que reflejan las cifras de stock del último año con 53,4 millones de cabezas, empieza a mostrar ciertos signos de vulnerabilidad ante algunos de estos indicadores que, como suele suceder en ganadería, resultan silenciosos al inicio, pero luego terminan resonando en los números de producción futuros.

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

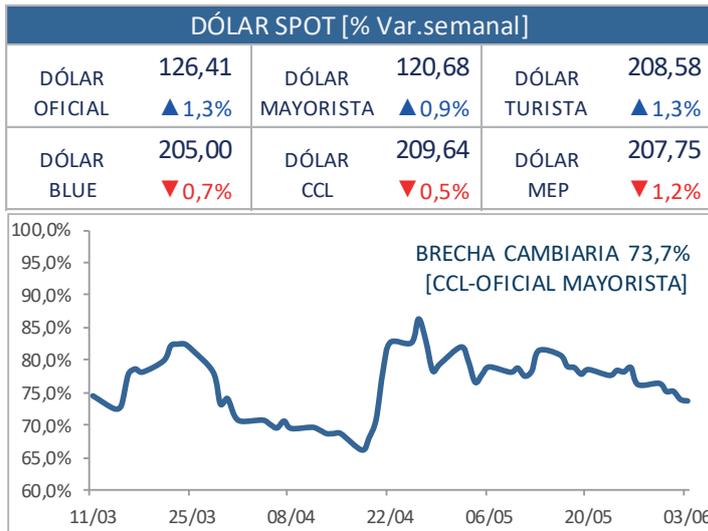
Período		Ene-Dic			Ene-Abr		var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	4.277	4.165	-2,6%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,7	45,7	-0,07
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	968	956	-1,2%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,4	229,6	1,4%
Exportación	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.

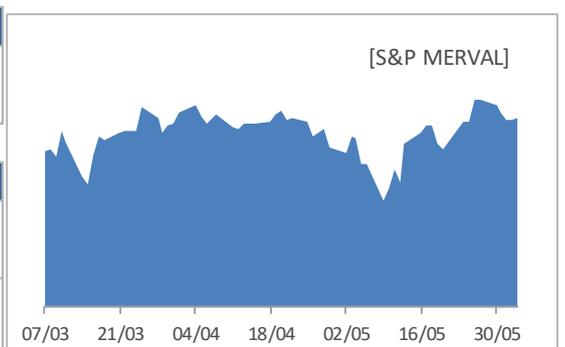
Período		Ene-Dic			Ene'22	Abr'22	DIF
		2019	2020	2021	2022		
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.653	57.735	58.134	58.184	58.693	509
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.730	12.383	12.627	244
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.750	9.850	100
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.980	6.920	7.100	180
#4	China	6.964	6.882	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 FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR062022	125,42	▼ 0,1%
DLR072022	130,91	▼ 0,4%
DLR082022	137,52	▼ 0,4%
DLR092022	143,67	▼ 0,4%
DLR102022	150,05	▼ 0,4%
DLR112022	156,35	▼ 0,4%
DLR122022	162,56	▼ 0,5%
DLR012023	169,39	▼ 0,7%
DLR022023	175,50	▼ 0,6%
DLR032023	182,00	▲ 0,0%
DLR042023	187,50	▼ 0,3%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	91.775 ▼ 2,0%	BOVESPA	111.102 ▼ 0,7%
		S&P 500	4.109 ▼ 1,2%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,78 ▲ 1,0%	EURO [UE]	0,93 ▲ 0,1%	YEN [JAP]	130,75 ▲ 2,9%
PESO [URU]	40,13 ▲ 0,2%	LIBRA [BRIT]	0,80 ▲ 1,0%	YUAN [CHINO]	6,65 ▼ 1,4%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	624,47 ▼ 1,9%	MAIZ [CBOT]	286,41 ▼ 6,3%	TRIGO [CBOT]	382,51 ▼ 10,0%
PETROLEO [WTI]	118,87 ▲ 3,3%	ORO [NY]	1.848,50 ▼ 0,5%		