



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

13 junio /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

Los números del momento

10,1%

Aumentó la faena de vacunos durante mayo en relación al mes previo. De acuerdo a los datos finales informados por el RUCA (Registro Único de Operadores de la Cadena Agroindustrial), en mayo la faena de vacunos totalizó 1.154.426 cabezas. Ajustada por días hábiles, el nivel de procesamiento mensual arroja un promedio de 57.721 cabezas diarias que comparado con mayo de 2021 equivaldría a un 17,6% más. No obstante, el número del año pasado se encuentra afectado por el cese de comercialización de hacienda que diezmo significativamente los arribos a faena durante la última semana del mes.

+3,4%

Es el crecimiento interanual que registra la producción de carne en los primeros cinco meses del año. De acuerdo a los datos informados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, la producción del mes de mayo totalizó 267.295 toneladas equivalente res con hueso, un 10,4% más que lo obtenido en abril producto de aumentos tanto en el número de animales faenados como en los kilos obtenidos por res. En suma, de enero a mayo el número de producción total asciende a 1.229.128 toneladas frente a una producción de 1.188.697 toneladas obtenida en igual período del año pasado.

2%

Subió el índice de dólar en el mundo, su mayor suba en seis semanas. El índice dólar, que compara este billete con otras seis divisas, trepó a 104,16, su nivel más alto desde el 17 de mayo. La suba se dio tras conocerse los datos de inflación en EEUU que refuerzan las expectativas de suba de tasas de interés por parte de la Reserva Federal. En los 12 meses hasta mayo, el IPC norteamericano aumentó un 8,6%, tras el 8,3% en abril, cuando los economistas esperaban que la tasa anual alcanzara su máximo en abril.

10%

Es el límite fijado por el gobierno para la asignación de cupos de exportación por empresa bajo "Cuota Hilton" para el período 2022/23, que comienza su ciclo en julio próximo. Por medio de la resolución 152/2022, el gobierno estableció los nuevos criterios para la distribución de las 29.389 toneladas para la UE y las 111 toneladas para el Reino Unido. En este último destino, dado el escaso volumen asignado, primará el criterio de 'primero llegado, primero servido' mientras que, entre los criterios establecidos para la UE, se mantiene el límite del 10% por empresa fijando un mínimo de 50 toneladas para la categoría Industria y 12 toneladas para la categoría Proyectos Conjunto.

+10,6%

Aumentaron los fletes terrestres en mayo. Según la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), en lo que va del año la suba alcanza el 37%. El combustible, principal costo para los transportistas, aumentó 12,2% en mayo mientras el costo laboral, registró un alza de 15% y el rubro lubricante creció 14% en mayo, tras las subas de marzo y abril. En tanto, los ítems relacionados con el equipo de transporte también tuvieron incidencia, como neumáticos (6,1%), seguros (3,6%) y material rodante, con 2,7%.

87%

Alcanza la brecha cambiaria, el nivel más alto desde inicios de marzo. El dólar "contado con liqui" (CCL) -operado con el bono Global 2030- avanzó \$17,97 en la semana alcanzando niveles de \$227,61, máximos desde enero. En tanto, el dólar mayorista, que regula directamente el BCRA, subió apenas \$1,11 en la semana cerrando en \$121,79. De esta manera, la brecha entre ambas cotizaciones se ubicó en 86,9%, ampliándose en 13 puntos en tan solo una semana.



Uruguay

En los primeros cinco meses exportó casi un 20% más de carne. Las exportaciones de carnes de Uruguay muestran un crecimiento -entre enero y mayo- de 19,2%, según los datos divulgados por el Instituto Nacional de Carnes (INAC). Los embarques en período de referencia sumaron 229.105 toneladas y el porcentaje de aumento es algo menor que el generado en 2021. El valor total de lo exportado fue USD 1.162 millones y supera ya en un 55,5% al de 2021, en un año sin igual. China con 151.751 toneladas, 37,1% más que en 2021, es el principal comprador de carne bovina de Uruguay mientras que la Unión Europea, tras la relajación de las restricciones por el Covid-19, importó un 10,8% más llegando a las 17.253 toneladas.



Paraguay

El stock ganadero no acompaña el crecimiento que se espera en la industria frigorífica. Desde la Cámara de la Carne ya habían expresado su preocupación por la disminución del stock ganadero. Sobre este punto, presidente del SENACSA, José Carlos Martín, señaló que este año se dio una disminución del 2,3% en la población ganadera del país, lo que representa unas 310.000 cabezas menos en comparación con el año anterior. Refirió que el stock ganadero se estancó desde hace cinco años a lo que se suma una capacidad de conversión -que significa la eficiencia reproductiva- también baja.



Nueva Zelanda

Proyectan imponer una tasa a los ganaderos por emisiones de sus rumiantes, una de las mayores fuentes de gases de efecto invernadero del país, según informó Reuters. La propuesta convertiría a Nueva Zelanda en el primer país en que los ganaderos paguen por las emisiones del ganado a partir del 2025, dijo el Ministerio de Medio Ambiente. Nueva Zelanda, con 5 millones de habitantes, tiene alrededor de 10 millones de cabezas de ganado bovino y 26 millones de ovinos y casi la mitad de sus emisiones totales de gases de efecto invernadero provienen de la agricultura, principalmente metano.



Brasil

Crece la faena de hembras por aumento de la demanda china. Según datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), la faena de bovinos totalizó 6,96 millones de cabezas en el primer trimestre de 2022, un 5,5% más que en 2021 pero el segundo registro más bajo desde 2010, observa el veterinario Hyberville Neto, director de HN Agro. Este incremento se vio impulsado por una mayor faena de hembras (12,9% más con relación a igual período del año anterior) como consecuencia de las ventas de vaquillonas al mercado chino. Según apunta Neto, esto podría generar desabastecimiento de hembras jóvenes para el segundo semestre. "Si China continúa con buenos volúmenes de compras de carne bovina brasileña, no habrá una gran oferta de hembras jóvenes para ayudar a satisfacer esta demanda dado que es uno de los compradores asiáticos que solo acepta comprar ganado sacrificado hasta los 30 meses de edad", dice el analista de HN.

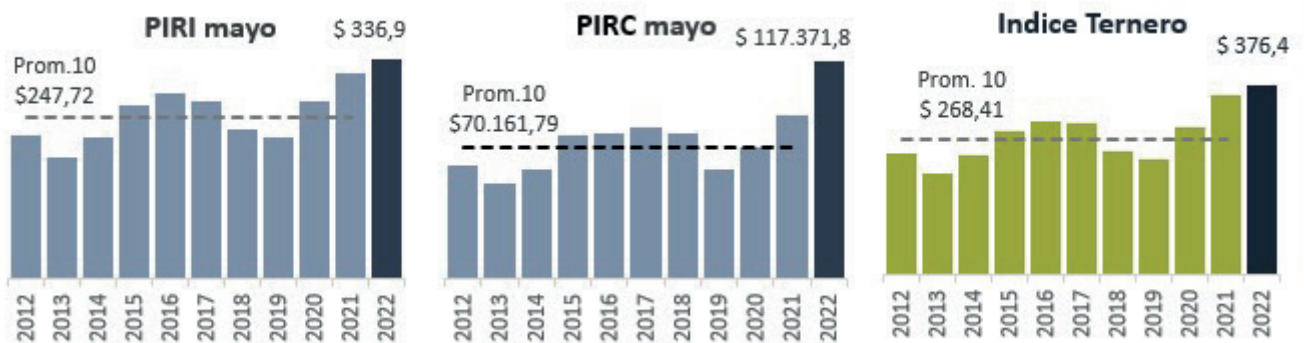


Australia

Brote de aftosa en Indonesia amenaza a la industria de la carne. El director veterinario de Australia, Mark Schipp, viajó a Indonesia y constató la gravedad de la situación. La enfermedad se ha extendido ampliamente por la región occidental del archipiélago y afecta directamente a más de 20.000 animales. El mes pasado, Indonesia dijo que comenzaría a producir vacunas para sus rebaños, aunque según Schipp para que la vacuna llegue a los animales "es todo un desafío" logístico. Con alrededor de 65 millones de animales susceptibles, es probable que la fiebre aftosa persista durante "varios años" en Indonesia, dijo. La enfermedad representa una seria amenaza para la industria ganadera en Australia. Según la Oficina Australiana de Economía y Ciencias Agrícolas y de Recursos, un brote generalizado tendría un impacto económico directo estimado de alrededor de USD 55.000 millones.

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.

Respecto de la agenda de remates, este miércoles a partir de las 9:00 hs. Rosgan ofertará más de 19.000 cabezas en el marco de la Exposición Nacional de Razas que se realizará en la Sociedad Rural de Corrientes.

Mercado Agroganadero (MAG)

Pese al buen número general de ingresos, siguen escaseando los machos livianos para consumo, de buena calidad y terminación. Los pocos lotes especiales sostuvieron los valores en topes de \$368 y hasta \$370 mientras que el resto registró bajas de entre \$5 y \$10, cerrando la semana con máximos corrientes de \$355 el kilo.

Los novillos comenzaron la semana con mayor firmeza, buscados como piezas especiales para el sector de restaurantes y catering local, pero terminaron cediendo con el correr de las jornadas. El INML cerraba el viernes en \$276,694, apenas 1% por debajo del viernes previo, pero lejos de los \$290 registrados un mes atrás.

En el caso de la vaca, donde la oferta sigue siendo abundante, los valores volvieron a marcar un ligero retroceso producto de la menor presión que ejerció la industria, como consecuencia del cese de operaciones del viernes por celebrarse el día del trabajador de la carne.

Como saldo semanal, el Índice General del Mercado (IGML) arrojó un promedio de \$228,812 frente a los \$235,889 de la semana anterior. Para la semana próxima se espera una importante actividad en las primeras dos jornadas, previendo cubrir el abastecimiento para lo que será un fin de semana extra largo.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	276,21	-2,2%	2.836	-8,2%
NOVILLITOS	308,76	-2,5%	3.352	-4,7%
VAQUILLONAS	300,46	-1,2%	4.264	19,9%
VACAS	177,50	-4,3%	11.938	4,2%
TOROS	207,72	-1,6%	932	-0,7%
MEJ	283,31	-8,2%	144	140,0%
Total	232,37	-2,8%	23.466	3,7%

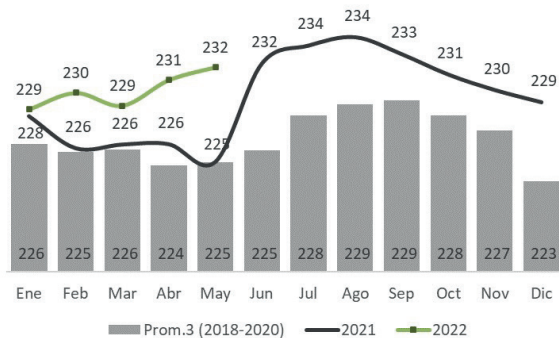
Fuente: mercadodeliniers.com.ar

PESO DE FAENA: El aporte de las recrias comienza a verse reflejado en el gancho

Con mayor cantidad de novillos llegando a faena y animales más pesados, los kilos ganados a pasto comienzan a verse plasmados en la faena.

Los datos de mayo muestran 1.154.426 animales faenados que aportan un total de 267.295 toneladas de carne, equivalente carcasa.

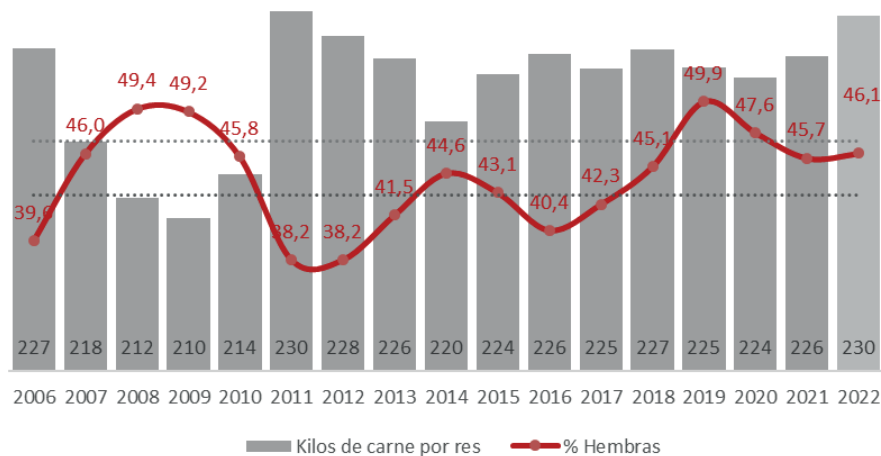
Estos números arrojan, en promedio, unos 232 kilos por res en gancho lo que equivale a un incremento de 7 kilos, comparado contra el promedio del mismo mes, en los últimos 4 años (225 kilos por res). En lo que va del año, el peso medio de la res asciende a 230 kilos contra una media de 226 kilos obtenidos de enero a mayo del año pasado.



Peso promedio por res, en kilos equivalente carcasa.

Si bien existen registros de 2021 con pesos medio superiores a esta última marca, no son más que el resultado de una composición de las faenas ciertamente alterada ante el cierre de las exportaciones, especialmente durante los meses de junio a septiembre, donde rigió el cepo más duro. En este sentido, una de las categorías que bajó fuertemente su participación a partir de estas medidas fue la vaca de conserva cuyo kilaje suele presionar a la baja los promedios. A su vez, también incidió la demora en la

salida de muchos machos que, al momento del cierre, se encontraban listos para faena y debieron permanecer en los campos, sumando kilaje. También, aunque en menor medida, influyó el hecho de que, en estos primeros meses de vigencia del cepo, la faena para exportación se centró en el abastecimiento de los contingentes arancelarios, cubiertos mayormente con novillos pesados. En fin, una serie de alteraciones que contribuyeron a elevar transitoriamente el peso promedio de faena. Pero, exceptuando este período del análisis, si tomamos solo los primeros cinco meses del año (enero-mayo), el peso medio por res en gancho obtenido actualmente (230 kilos) solo se equipara al obtenido en 2011, luego de un período de fuerte liquidación de hacienda. Es importante notar que, durante dicho período, se redujo considerablemente la participación de hembras en la faena y es precisamente en este punto donde hallamos la principal diferencia respecto de lo que sucede actualmente. Mientras que en 2011 y 2012 los pesos de faena aumentaban en un contexto de fuerte retención de hembras, con tasas de participación en torno al 38% sobre la faena total, este año estamos incrementando el peso medio, sin cambios significativos en la participación de hembras. Por el contrario, comienza a percibirse un ligero incremento en la proporción de hembras que llegan a faena (45,7% a 46,1%) aunque, por el momento, manteniendo niveles considerados de equilibrio para el stock nacional.



Peso promedio por res (kilos) y participación de hembras en la faena (%), medido sobre los primeros cinco meses de cada año.

Es precisamente este dato el que revela un crecimiento genuino de los kilos que llegan a faena. Independientemente de la composición, tanto machos como hembras registran incrementos en los kilos obtenidos. En los primeros cinco meses, las hembras -vacas y vaquillonas- arrojan en promedio 209 kilos por res contra 206 kilos en 2021 mientras que los machos, en conjunto, alcanzan un promedio de 248 kilos contra 243 kilos en 2021 y 241 kilos, en igual período de 2020.

A su vez, dentro de machos, viene creciendo la faena de novillos, algo que también contribuye a elevar los promedios generales.

Durante el mes de mayo, se faenaron 109.458 novillos, un 22% más que en abril y un 48% más que en mayo del año pasado, aunque este mes se encuentra fuertemente condicionado por el cese de comercialización de hacienda de entonces.

Lo cierto es que, en los primeros cinco meses del año llegaron a faena 444.163 novillos, un 10% más que lo arribado un año atrás, con un peso medio por res obtenida de 288 kilos contra 279 kilos promedio, en igual período de 2021. En tanto los novillitos, aun con una ligera caída en animales faenados (-0,6%), las 2.280.889 cabezas registradas este año arrojan un peso promedio por res de 237 kilos contra 234 kilos, el año pasado.

En concreto, con recrias pastoriles más largas, comienzan a aparecer categorías más pesadas en la faena que redundan en una mayor producción de carne por animal en stock.

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.

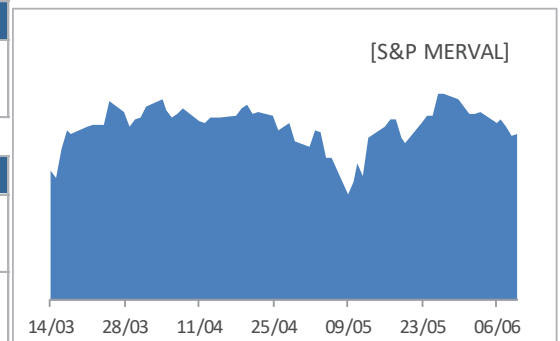
Período		Ene-Dic			Ene'22	Abr'22	DIF
		2019	2020	2021	2022		
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.653	57.735	58.134	58.184	58.693	509
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.730	12.383	12.627	244
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.750	9.850	100
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.980	6.920	7.100	180
#4	China	6.964	6.882	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 FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	127,10	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	121,79	▲0,9%	DÓLAR TURISTA	209,72	▲0,5%
DÓLAR BLUE	210,00	▲2,4%	DÓLAR CCL	227,61	▲8,6%	DÓLAR MEP	223,2	▲7,4%
POSICION			Cierre		Var.Sem			
DLR062022			125,39		▼0,1%			
DLR072022			131,10		▼0,3%			
DLR082022			138,54		▲0,3%			
DLR092022			145,25		▲0,7%			
DLR102022			152,40		▲1,1%			
DLR112022			159,40		▲1,6%			
DLR122022			166,25		▲1,8%			
DLR012023			173,95		▲2,0%			
DLR022023			180,00		▲2,0%			
DLR032023			186,45		▲2,4%			
DLR042023			192,85		▲2,6%			

BRECHA CAMBIARIA 87% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]	
18/03	78,0%
01/04	72,0%
15/04	70,0%
29/04	82,0%
13/05	78,0%
27/05	75,0%
10/06	88,0%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	89.141	▼2,9%	
BOVESPA	105.481	▼5,1%	
S&P 500	2.901	▼29,4%	



MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	4,99	▲4,4%	
EURO [UE]	0,95	▲2,0%	
YEN [JAP]	134,42	▲2,8%	
PESO [URU]	39,79	▼0,8%	
LIBRA [BRIT]	0,81	▲1,5%	
YUAN [CHINO]	6,73	▲1,3%	

COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBOT]	642,29	▲2,9%	
MAIZ [CBOT]	403,42	▲40,9%	
TRIGO [CBOT]	393,99	▲3,0%	
PETROLEO [WTI]	120,67	▲1,5%	
ORO [NY]	1.878,20	▲1,6%	