



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

21 junio /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

Los números del momento

+6,1%

Aumentaron los precios de la carne vacuna en mayo. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron durante el último mes subas promedio del 6,1% respecto de abril que resultan en un 68%, en términos interanuales. En tanto, el pollo fresco -una de las carnes que más compite entre los sectores de menor poder adquisitivo- mostró alzas mensuales del 6,3% y del 76,3%, respecto a los valores de mayo de 2021. La carne de cerdo, sigue registrando subas más moderadas (+1,6%) que, en el acumulado, llevan a incrementos del 51,3% interanual.

65%

Es el porcentaje de ocupación promedio de los feedlots, según la Cámara Argentina de Feedlots. Al 1 de junio la ocupación media de los corrales cubría el 65% de la capacidad de encierre (836.734 cabezas), unos 3 puntos más que lo registrado a igual fecha, un año atrás. En tanto, el índice de reposición (IRF) -la cantidad de ingresos sobre egresos de animales- se ubicó en 1,34, aunque levemente inferior al registrado el mes previo (1,47) sigue reflejando un claro proceso de llenado en contraposición con lo registrado un año atrás, cuando el IRF era de tan solo 0,85.

21

Son los distritos que actualmente sufren problemas de abastecimiento de gasoil. El dato se desprende de un nuevo mapa de la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (Fadecac) realizado entre socios de la organización de transportistas con datos del 5 al 15 de junio. Ante esta situación, el gobierno oficializó por el término de 60 días un aumento del corte obligatorio de gasoil con biodiesel, llevándolo al 12,5%, con el fin de incrementar la capacidad de abastecimiento de combustible.

-12%

Cayó la importación de fertilizantes en lo que va del año. Según los datos informados por Cámara de la Industria Argentina de Fertilizantes y Agroquímicos (Ciafa) de los 5,6 millones de toneladas que los productores usaron en 2021, este año solo se importaron 4,4 millones de toneladas. Según destacan, entre los principales factores que explican esta caída se cita la suba en los precios internacionales, impulsada por el conflicto bélico en la región del Mar Negro. Medido en dólares, de enero a mayo, el valor de las importaciones fue de USD 2.180 millones, un 101% más que el año pasado durante igual período.

+5,1%

Subió el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de mayo. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en los primeros cinco meses de 2022 la inflación acumula un 29,3% y 60,7% en los últimos doce meses. Si bien la inflación de mayo volvió a mostrar una baja respecto del pico del 6,7% de marzo y del 6% de abril, la inflación acumulada en los últimos doce meses sigue estando entre los récords de los últimos 30 años, siendo precisamente la más elevada desde 1992.

+1,4%

Crecerá la producción mundial de carnes en 2022 alcanzando un total de 361 millones de toneladas. Según estimaciones del organismo de Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), aunque a un ritmo más lento que el 4,5% de crecimiento registrado en 2021, la expansión estará impulsada principalmente por el fuerte crecimiento de la producción de carne previsto en China y por los notables aumentos en Brasil, Australia y Vietnam, que se compensará en parte con los descensos previstos en la Unión Europea, los Estados Unidos, Canadá, la República Islámica de Irán y Argentina.



Uruguay

En lo que va del año el 24% de los novillos faenados provienen de corral. Según Cecilia Ferreira, de la consultora uruguaya Blasina & Asociados, se trataría de la mayor participación, al menos, desde 2018. En números absolutos, con algo más de 137.000 cabezas supera en 26% el volumen registrado en mismo período del año pasado. Por el lado opuesto, la participación de vaquillonas de corral muestra un descenso de 12% interanual en lo que va del año, con la menor participación de los últimos cinco años (16%). Si se observan los datos totales, los vacunos provenientes de corrales habilitados suman 160.947 cabezas, 19% por encima de las 135.537 registradas en mismo período del año pasado. Esto representa un 14% del total faenado, arriba del 13% de participación en 2021.



Paraguay

El stock de novillos ha disminuido a un promedio de 84 mil cabezas anuales en los últimos cinco años mientras que este año, la caída asciende a casi 100 mil cabezas, registrando una existencia final de 656.213 machos castrados. En 2020, según cita el medio especializado local Valor Agro, el presidente del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa), José Carlos Martín, había asegurado que la menor disponibilidad de machos castrados respondía a la no diferenciación del precio de macho castrado y del entero en las industrias frigoríficas. Hace dos semanas, una nueva norma de clasificación y tipificación de canales fue aprobada por los productores, la industria y el sector público para corregir esta tendencia, ubicando al novillo como la única categoría que ingresa dentro del sello carne Premium.



Brasil

Las exportaciones de carne bovina alcanzan 153 mil toneladas en mayo. Según datos divulgados por la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), el volumen exportado registró un incremento del 20,84% frente al mismo período del año pasado cuando se embarcaron 126,7 mil toneladas. Si bien, en la comparación mensual, el volumen exportado tuvo un descenso del 2,73% frente a los despachos de abril, según el analista de Safras & Mercado, Fernando Henrique Iglesias, el resultado de las exportaciones sigue siendo positivo con buenos volúmenes de exportación e ingresos. Los precios promedio en mayo de este año estuvieron cerca de USD 6.454,6 mil por tonelada, marcando un aumento del 30,8% con respecto a los datos publicados en mayo de 2021.



China

En mayo importó un 32% más de carne bovina que el año pasado. De acuerdo a las cifras publicadas por la Administración de Aduanas china, durante el mes de mayo las importaciones de carne bovina ascendieron a 219.933 toneladas peso producto, superando en un 14,6% las 191.963 toneladas registradas en abril y en un 31,7% las 166.986 toneladas de mayo de 2021. El precio promedio de la tonelada ingresada durante el último mes, marcó un nuevo récord de USD 6.824, un 4,3% superior al registrado en abril y 36% superior al de mayo de 2021. En lo que va del año, China lleva importadas 922.237 toneladas de carne vacuna, un 5% menos que lo importado en igual período del año pasado, aunque a un valor promedio 37% superior al registrado un año atrás, USD 6.509 por tonelada vs USD 4.749 en 2021.



EE.UU.

Hasta el momento la faena de vacas es un 15% superior a la del año pasado. Si bien algunas zonas han mejorado la condición de los campos, en el país la sequía todavía se encuentra en el peor nivel, para esta época del año. Todo esto se da luego de haber aumentado ya en 2021 un 9% la faena de vacas de carne, producto de una sequía que comenzó a nivel regional en 2020, pero que luego se amplió y aceleró la liquidación del rebaño al año siguiente. En 2021, la caída del stock de vacas de carne fue del 2,33% anual, pasando de un pico de 31,69 millones en 2019 a 30,13 millones de cabezas actuales.

Índices ROSGAN

La semana pasada Rosgan estuvo presente en la Expo Nacional de las Razas, reuniendo cerca de 20.000 cabezas en su remate habitual Nro. 158. Si bien la colocación fue muy ágil los valores pagados registraron ligeros retrocesos. Los precios promedios obtenidos en cada categoría fueron los siguientes: terneros \$372,09, novillos de 1 a 2 años \$308,02, novillos de 2 a 3 años \$278,77, terneros y terneras \$352,45, terneros Holando \$261.60, novillos Holando \$ 233.90, terneras \$343,67 vacas de internada \$ 176.26, vacas entoradas \$ 149.809,16, vacas con garantía de preñez \$ 103.060,75, vacas con cría al pie \$ 61.964,29 y vaquillonas de 1 a 2 años \$280,38.

De este modo, la referencia para junio del ternero Rosgan se ubicó en \$371,8, lo que implica un retroceso del 1,2% respecto de la referencia de mayo y un 3,8% respecto de los \$386,33 alcanzados en



abril, en pleno pico de zafra. En los últimos 12 meses, comparado contra junio de 2021, el precio del ternero se incrementó un 60% en términos corrientes.

Mercado Agroganadero (MAG)

Con solo dos jornadas operativas en la semana, el total de ingresos al nuevo Mercado Agroganadero resultó un 18% inferior al registrado la semana previa. A pesar de las expectativas generadas por un fin de semana extra largo, las ventas de la semana resultaron trabajosas marcando retrocesos en todas las categorías. El consumo liviano, que en la primera jornada se mostró más sostenido, terminó perdiendo el miércoles \$10 en sus máximos corrientes, cerrando con topes de \$350 tanto para machos como para hembras.

Las vacas y toros marcaron fuertes retrocesos contra los promedios conseguidos una semana atrás. La vaca de conserva perdió unos \$15 en la semana llegando a pisos de \$135 para la inferior mientras que la gorda no logró superara los \$200, como máximo corriente.

Con un total de 19.199 animales comercializados, el Índice General del Mercado (IGML) arrojó un promedio de \$224,299, 2% inferior a los \$228,812 de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	273,53	-1,0%	3.217	13,4%
NOVILLITOS	306,36	-0,8%	3.019	-9,9%
VAQUILLONAS	297,11	-1,1%	3.439	-19,3%
VACAS	163,12	-8,1%	8.830	-26,0%
TOROS	190,81	-8,1%	618	-33,7%
MEJ	244,23	-13,8%	76	-47,2%
Total	229,36	-1,3%	19.199	-18,2%

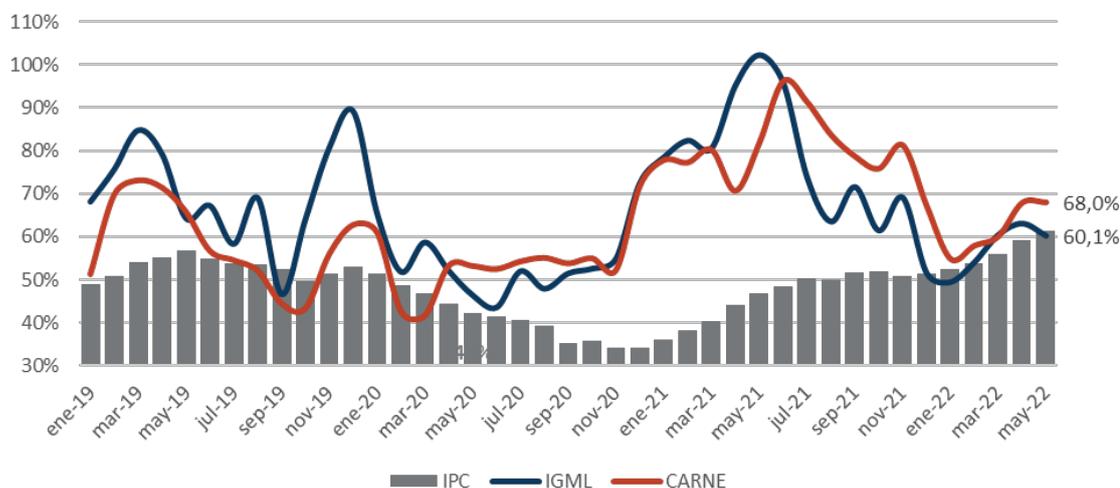
Fuente: www.mercadodeliniars.com.ar

HACIENDA PARA FAENA: Valores que comienzan a ceder, ante un leve repunte de la oferta y un consumo aun debilitado

Los precios de la hacienda parecen no estar ejerciendo la misma presión alcista sobre los mostradores, que un año atrás. En mayo, el precio de la hacienda en pie con destino a faena perdió en promedio un 2,5% mensual mientras que, en lo que va de junio, la caída suma otro 2%, en términos corrientes.

A partir de mayo, los precios de la hacienda comenzaron a mostrar retrasos respecto de inflación. El precio de la carne, aunque se

estabiliza, resiste por el momento la baja. En términos interanuales, la inflación de mayo marcó un 61,2% mientras que la hacienda -medida a través del Índice General Mercado de Liniers (IGML)- registró una suba promedio del 60,1%. La carne al mostrador, según los precios minoristas relevados por el IPCVA, registra en promedio aumentos del 68%, prácticamente sin cambios respecto de abril.



Incrementos interanuales del precio de la hacienda (IGML) y de la carne vacuna (IPCVA) contra inflación (IPC, INDEC).

El precio de la carne históricamente ha tenido sus pulsos de ajustes en momentos donde el consumo suele ejercer mayor presión de compra. Estacionalmente durante los meses de marzo/abril se suelen dar los mayores ajustes en el precio de la carne mientras que llegando a noviembre suele registrarse una segunda corrección, previo al fin de año.

Pero algo ha cambiado en esta dinámica durante el último año y es precisamente el disparador de estos ajustes. Ante un consumidor local muy debilitado en su poder de compra producto de la escalada inflacionaria, la demanda no ha sido últimamente la principal responsable de traccionar estos aumentos estacionales de precios. Por el contrario, la

oferta fue quien, en este contexto, ejerció la mayor presión al alza de precios, por un lado, por escasez de hacienda, pero también por valorización de estos bienes como activos de protección, ante la desvalorización del peso. Ambos factores han estado presionando al alza los precios de la hacienda con su posterior traslado, total o parcial, a los mostradores.

No obstante, algunas variables comienzan mostrar signos de mayor relajación. En términos de volumen, se está faenando levemente más que el año pasado. De enero a mayo la cantidad de animales enviados a faena alcanzó los 5,35 millones de cabezas, cerca de un 2% más que en 2021 pero en producción de carne el incremento es un 3,4% superior. En su composición, este año se ven más vacas (-11% interanual), más toros (-10%) y más novillos (-10%) que, en el caso de estos últimos, contribuyen a elevar el peso medio de faena. Sin embargo, hasta el momento, se observan menos animales jóvenes llegando a la faena, en conjunto un 2% menos de novillitos y vaquillonas respecto de lo registrado en los cinco primeros meses del año pasado. Pero esta tendencia, también puede llegar a revertirse en los próximos meses.

A pesar de que al inicio de la zafra la demanda fue mayormente traccionada por los invernadores, la abundante oferta de terneros

que se vio durante abril y mayo permitió a los engordadores ganar terreno. Los precios de la invernada se estabilizaron y mejoró notablemente la relación de compra para el feedlot.

Según los datos de la Cámara de Feedlots, hace dos meses que los corrales mantienen un nivel de ocupación promedio superior al 65%, unos 3 puntos más que lo registrado el año pasado y continúan en proceso de llenado.

Si bien el nivel de egreso de animales de los feedlots aún no muestra cambios significativos -en efecto el índice de egreso feedlot (IEF), que mide la relación entre salidas y capacidad de encierre, fue de 12,7 muy similar al registrado en los últimos cuatro meses e incluso respecto del año pasado-, el nivel de encierre que hoy se está viendo, comenzará a verse reflejado en mayor oferta de hacienda liviana a partir del segundo semestre del año, mediados de julio en adelante.

Es entonces cuando, nuevamente, la capacidad de respuesta del consumidor será el factor determinante para sostener los precios del gordo, en un contexto donde la restricción de oferta ya no ejercerá la misma presión alcista, de un año atrás.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(*) Exportaciones y Consumo de mayo, estimados por CICCRA.

Período		Ene-Dic			Ene-May*		var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	5.259	5.345	1,6%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,7	46,1	-0,37
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	1.189	1.229	3,4%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	226,0	230,0	1,7%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	367	334	-8,9%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2975,2	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	825	895	8,4%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	48,3	47,9	-0,8%

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

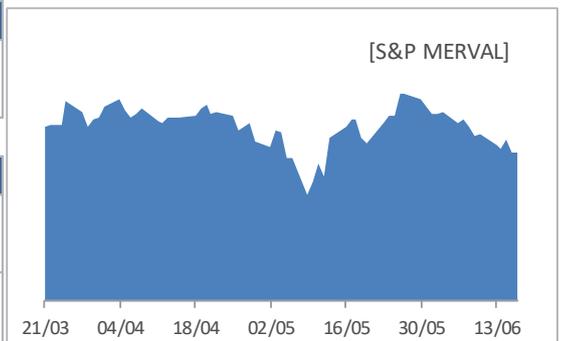
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	128,19	▲0,9%	DÓLAR MAYORISTA	122,92	▲0,9%
DÓLAR BLUE	122,92	▼41,5%	DÓLAR CCL	242,24	▲6,4%
			DÓLAR TURISTA	211,51	▲0,9%
			DÓLAR MEP	235,09	▲5,3%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR062022	125,33	▼0,0%
DLR072022	131,18	▲0,1%
DLR082022	138,87	▲0,2%
DLR092022	146,20	▲0,7%
DLR102022	153,60	▲0,8%
DLR112022	160,80	▲0,9%
DLR122022	168,00	▲1,1%
DLR012023	175,80	▲1,1%
DLR022023	182,00	▲1,1%
DLR032023	188,55	▲1,1%
DLR042023	195,00	▲1,1%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	87.061	▼2,3%	S&P 500	3.675	▲26,7%
			BOVESPA	99.825	▼5,4%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,15	▲3,3%	EURO [UE]	0,95	▲0,2%
PESO [URU]	40,18	▲1,0%	LIBRA [BRIT]	0,82	▲0,8%
			YEN [JAP]	134,99	▲0,4%
			YUAN [CHINO]	6,71	▼0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	625,39	▼2,6%	MAIZ [CBOT]	309,14	▼23,4%
			TRIGO [CBOT]	379,57	▼3,7%
PETROLEO [WTI]	117,58	▼2,6%	ORO [NY]	1.838,90	▼2,1%