



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

11 julio /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

+5,6%

Aumentó el movimiento de terneros y terneras en lo que va del año, comparado con los registros de 2021. Según los datos informados por SENASA de enero a junio de este año, un total de 6.257.753 de terneros/as fueron trasladados a otros establecimientos para continuar procesos de recría o invernada. En relación al stock de animales relevados a diciembre de 2021, este número representa un 43% lo que marca el nivel de traslados más elevado de los últimos 6 años, para dicho semestre.

+4%

Crece la faena durante junio, comparado con lo registrado un año atrás. De acuerdo a los datos informados por la Dirección Nacional de Control de Comercio Agropecuario, durante el mes de junio fueron faenados 1.132.861 bovinos cifra que, ajustada por días hábiles, arroja una faena diaria de 56.643 cabezas, un 6,8% menos que lo registrado en mayo. En lo que va del año, el total faenado acumula 6.477.905 cabezas, apenas un 2,1% más que lo faenado en igual semestre de 2021, con un mayo y junio fuertemente afectados el año pasado por cepeo a las exportaciones y el cese de actividad impulsado por el campo.

1.495.345 toneladas

Fue la producción de carne vacuna lograda durante el primer semestre del año. Comparado con igual período de 2021, la cifra representa un incremento del 3,7% interanual, explicado por un mayor número de animales faenados (+2,1%) y por un aumento del 1,6% en el peso promedio obtenido por res que pasó de 227kg promedio en los primeros seis meses 2021 a 231kg, de enero a junio de este año. Parte de este aumento se encuentra relacionado al incremento en la faena de novillos, que en el primer semestre del año representan un 12% más que lo registrado en igual período, un año atrás.

2,60 USD/kg vivo

Marca el precio del novillo argentino para exportación, logrando sostener su valor en la última semana tras registrar una baja del 10% en dólares en los últimos dos meses. Dentro de la región, tanto Argentina como Brasil lideran las bajas presionadas por la devolución de sus respectivas monedas a pesar de una leve recuperación del real en las últimas semanas. En tanto, Uruguay y Paraguay resisten las bajas impulsadas a su vez, por una restricción de oferta.

+19%

Sube el dólar bolsa y abre una brecha la mayor brecha histórica contra el tipo de cambio oficial. El dólar "contado con liqui" (CCL) -operado con el Global 2030- registró un salto de \$48,67 (19,3%) en la semana cerrando en \$300,89 contra un dólar mayorista contenido en \$126,80. Desde modo, la brecha cambiaria entre ambas cotizaciones trepó al 137,3%, el máximo nivel registrado hasta el momento. Desde el inicio del mes, el Banco Central lleva vendidos unos USD 738 millones, el peor comienzo de mes en más de un año.

-4%

Cayó el petróleo en la semana. El precio del "oro negro" se tornó altamente volátil, el Brent perdió cerca del 4,1% y el WTI un 3,4%. Las cotizaciones se desplomaron el martes, cuando el crudo extraído principalmente del mar del Norte se cayó USD 10,73, siendo el tercer mayor retroceso desde que comenzó a negociarse el contrato en 1988. Aun así, su valor se sostiene por arriba de los USD 100 el barril. La preocupación por una menor demanda impulsada por una recesión comienza a quedar opacada ante el inminente desabastecimiento energético a nivel mundial.



Australia

Aumenta el riesgo de llegada de fiebre aftosa. Indonesia confirmó la entrada de la fiebre aftosa en Bali, uno de los mayores destinos turísticos de los australianos. Por el momento, el gobierno australiano insta a los turistas de las zonas rurales que regresan de Bali u otras partes de Indonesia a pasar un día adicional en la ciudad antes de regresar a casa para reducir el riesgo de llevar la fiebre aftosa a las zonas rurales. Sin embargo, el sector ganadero reclama medidas de seguridad más concretas como la introducción de pediluvios desinfectantes en los aeropuertos como una barrera más para evitar la incursión de la enfermedad. La llegada de fiebre aftosa a Australia significaría la pérdida inmediata de acceso a una gama de valiosos mercados de exportación además de un faltante de oferta a nivel mundial. Australia, junto con EE.UU. e India, es uno de los tres principales exportadores luego de Brasil, con aproximadamente 1,5 millones de toneladas de carne vacuna proyectadas para este año.



Brasil

Primer semestre cierra con exportaciones récord en precio y volumen. De acuerdo a los datos de la Secretaría de Comercio Exterior y publicados por ABIEC (Asociación Brasileña de Industrias Exportadoras de Carne), las exportaciones de carne vacuna brasileña registraron un crecimiento en facturación del 52% en los primeros seis meses de 2022 en comparación con el mismo período de 2021, alcanzando este año los USD 6.200 millones. En volumen, el aumento fue del 21,5%, al pasar de 874.000 toneladas en 2021 a 1,06 millones de toneladas en la primera mitad de este año. En tanto que el precio promedio por tonelada exportada creció el 25%, pasando de USD 4.600 por tonelada para USD 5.800. China fue el principal comprador, con una facturación de USD 3.600 millones, 86% más que en 2021 y con embarques por 540.000 toneladas, 35% superior a los registrados un año atrás.



Uruguay

Exportaciones de carne vacuna dieron un salto en junio y alcanzaron el mayor volumen del año. Según analizan desde la consultora Blasina y Asociados, en base a datos publicados por INAC, las exportaciones de carne vacuna sumaron 56.644 toneladas peso canal, 30% arriba de las 43.644 toneladas registradas un año atrás. China sigue siendo el propulsor, con una participación de 68% sobre el total exportado. Las ventas a ese destino sumaron 38.385 toneladas, 51% por encima de las 25.435 toneladas enviadas en junio de 2021. Durante el mismo período, se destaca un aumento de 58% interanual en las ventas a EE.UU. y una baja de 25% a la Unión Europea. En lo que respecta al semestre enero-junio las ventas de carne vacuna al exterior suman 290.248 toneladas, una recuperación anual de 20% frente a las 242.737 toneladas exportadas en la primera mitad del 2021.



Paraguay

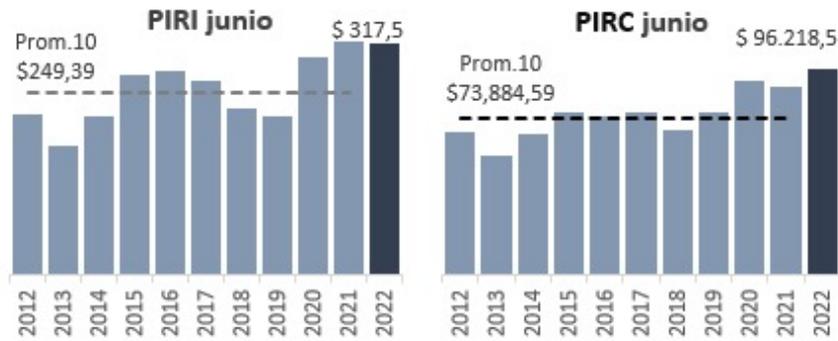
Avances en las negociaciones con Corea del Sur y Japón. Al respecto, el gerente de la Cámara Paraguaya de la Carne (GPC), Daniel Burt, mencionó que el mes pasado enviaron una segunda partida de documentos para avanzar en el intercambio con ambos países, que se inició desde la pandemia, pero lamentablemente se frenó y ahora se está retomando. Por otro lado, manifestó que se aguarda la apertura del mercado estadounidense y resaltó que la cadena cárnica avanza en las negociaciones para la apertura de nuevos destinos para la carne bovina paraguaya.



Holanda

Miles de productores holandeses han participado en protestas contra los planes del gobierno de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, como el óxido de nitrógeno y el amoníaco en un 50% para 2030. Las autoridades provinciales tienen un año para planificar la implementación de los recortes, incluyendo el cierre de establecimientos ganaderos que producen grandes cantidades de amoníaco. Tras las manifestaciones, el primer ministro Mark Rutte descartó negociar con los productores responsables de las protestas radicales.

Índices ROSGAN



El índice de cría (PIRC) correspondiente al mes de junio, \$96.218,5, medido en términos reales, marca el máximo valor para ese mes en los últimos 10 años, ubicándose un 9% por el valor registrado a junio de 2021 y 30% por encima del promedio de la serie.

En tanto, el índice de invernada (PIRI), que en junio de este año registró \$317,5, medido en pesos constantes, marca un 1% de baja en relación a junio del 2021, aunque sostiene un incremento del 27% respecto del promedio de la serie para el período 2012-2021.

Mercado Agroganadero (MAG)

Pese a las correcciones de precios que se han estado viendo en los últimos días, la hacienda para consumo, parece no estar reaccionando a la suba.

Por el contrario, en categorías más orientadas a la exportación se percibió una tónica más firme. La vaca encontró valores sostenidos, posicionándose entre \$10 y \$20 por encima de los valores previos. La conserva volvió a marcar pisos de \$170 el kilo. Los toros también fueron muy buscados y se afirmaron entre los \$200 y \$230, entre regulares y especiales. Diferente fue el comportamiento en el segmento de consumo, que encontró una demanda extremadamente selectiva, frente a una oferta que no presentó la calidad buscada. Si bien algunos lotes livianos de feedlots marcaron al inicio de la semana máximos de \$370, el resto se vendió con mucha dificultad terminando el viernes con retrocesos promedio de entre \$10 y \$15 respecto de los valores registrados a fin de junio. Los novillos, con una importante entrada semanal (16,3% de los ofrecimientos totales), también se vieron arrastrados por estas bajas, aunque marcando retrocesos más

moderados. El INML finalizaba el viernes en niveles de \$269,037 contra los \$277,283 de una semana atrás. El total comercializado en la semana ascendió a 23.413 animales, casi un 13% más que la semana previa. Pese a la debilidad registrada en algunos segmentos, el saldo semanal para el conjunto de las categorías comercializadas en la plaza arrojó un IGML promedio de \$233,459 con una leve mejora respecto de los \$225,552 de la semana previa, pero aun un 4% por debajo de los valores medios registrados 15 días atrás.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	274,06	0,2%	3.807	29,5%
NOVILLITOS	309,18	1,0%	3.765	30,7%
VAQUILLONAS	292,11	-0,4%	3.889	12,5%
VACAS	183,43	3,1%	10.853	1,3%
TOROS	210,62	5,9%	991	56,1%
MEJ	260,18	-13,2%	108	-14,3%
Total	237,94	3,5%	23.413	12,8%

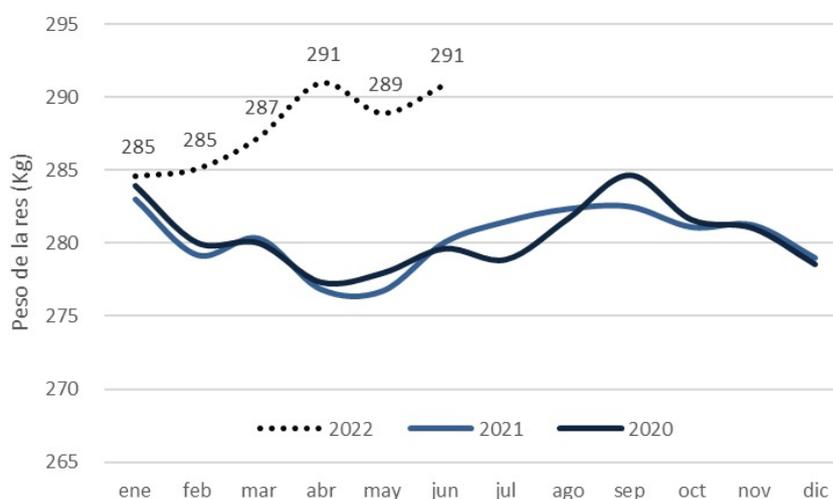
Fuente: mercadodelinierns.com.ar

FAENA DE NOVILLOS: Las invernadas largas comienzan a mostrar los primeros resultados

En los primeros seis meses del año, la faena de bovinos alcanzó los 6,48 millones de cabezas. Comparado con lo faenado en igual semestre del año pasado, supone una mejora del 2% interanual, unos 131.360 animales.

Comparando números absolutos, este año se observan más vacas (+15%), más toros (+12%) y más novillos (+12%), respecto de lo faenado un año atrás. Claro que el contexto del año pasado no aporta un parámetro muy robusto a esta comparación. El cierre

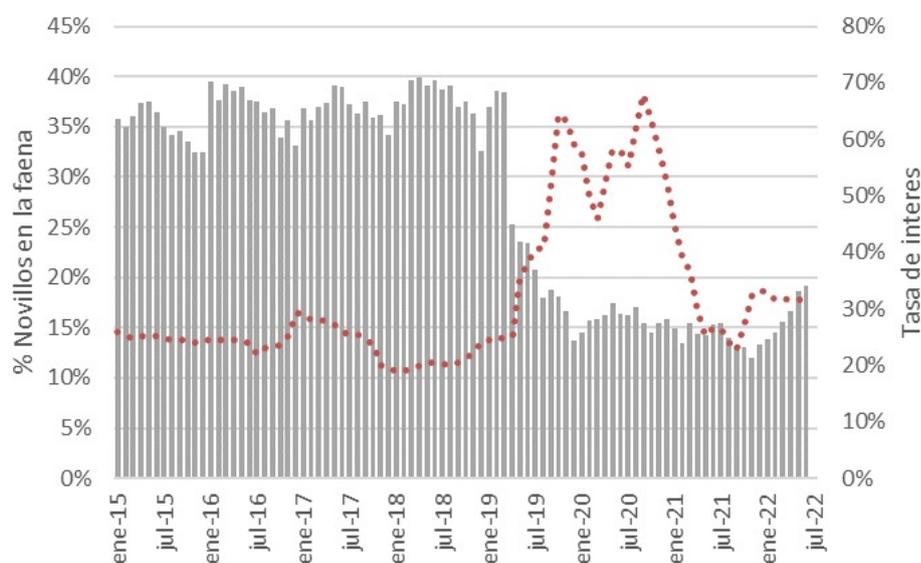
de exportaciones decretado en el mes de mayo de 2021 generó una disrupción especialmente en la faena de vacas y toros, categorías altamente dependientes de la exportación a China. En el caso de los novillos, si bien también ha sido una de las categorías más golpeadas por estas medidas, la rápida excepción que lograron las cuotas exportables permitió mantener un canal de salida que morigerara la caída para este tipo de hacienda pesada. Por tanto, el crecimiento interanual que hoy se observa en la faena resulta ciertamente genuino.



Peso promedio de la res de novillo (en kilos de carne equivalente), en base a datos de la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario - Gestión de la Información - MAGyP.

Si bien la situación de muchos campos está obligando a reducir la carga y esto se ve reflejado en la faena de algunas categorías mayores, en novillos no pareciera ser el factor determinante puesto que el crecimiento que se observa en los kilos faenados (promedio por res) no estaría indicando un acortamiento de los ciclos por restricción de campos. Usualmente, entrado el invierno, el peso medio de faena tiende a

descender para recuperarse luego hacia los meses de primavera, período de mayor oferta de pasto. Por el contrario, en los últimos tres meses el peso promedio de la res de novillo muestra mejoras de hasta 10 kilos respecto de los pesos obtenidos en los últimos dos años.



Participación de la categoría Novillo sobre el total de machos faenados -excluido toro- y Tasa de interés nominal anual por préstamos al sector privado no financiero, (Gerencia de Estadísticas Monetarias - BCRA)

La faena mensual de novillos ha pasado en los últimos años de fluctuar en torno a los 200 a 250 mil animales a menos de 100 mil cabezas el año pasado. Claramente este proceso de recuperación del novillo invernado a pasto se ha iniciado ya el año pasado con la intensificación de los procesos pastoriles. Por tanto, esta retención de machos en cierto modo se vio reflejado por entonces en una oferta más limitada que hoy comienza a aparecer. En los estos primeros seis meses del año, la faena de novillos muestra números en ascenso, alcanzando en junio los 112.052 animales faenados.

Claro que esta categoría, es una de las que mayor tiempo involucra en su proceso productivo. Producir un novillo, bajo un sistema pastoril con terminación a corral, requiere no menos de 12 meses, dependiendo de la edad de ingreso de la recria al sistema. Esto implica una antelación en la decisión del invernador de novillos, como mínimo de un año. Por tanto, lo que hoy estamos viendo reflejado hoy en la faena muy probablemente sea producto de las decisiones tomadas un año atrás.

Esta temporalidad del negocio torna al invernador de novillos más expuesto a contextos de elevada incertidumbre político-comercial como así también a entornos de elevado costo financiero.

Este último punto se ve claramente reflejado cuando se analiza la proporción de novillos que llegan a faena en relación a la cantidad total de machos y el costo financiero promedio de esta inmovilización de capital (Tasa de interés promedio para préstamos al sector privado, no financiero).

Participación de la categoría Novillo sobre el total de machos faenados -excluido toro- y Tasa de interés nominal anual por préstamos al sector privado no financiero, (Gerencia de Estadísticas Monetarias - BCRA)

Es así como en momentos de fuerte escalada en las tasas financieras, como se dio desde mediados de 2019 a fines de 2020- esta categoría resulta fuertemente afectada, perdiendo participación en relación a categorías de machos más jóvenes, cuyos ciclos de engorde son menos prolongados y por ende involucran una menor inmovilización de capital.

Actualmente, aun con un elevado costo financiero total, las tasas promedio en pesos han descendido significativamente y, a su vez, la devaluación de la moneda reduce aún más ese costo, en términos reales. Con tasas de inflación que anualizadas ya se proyectan por arriba del 80%, este tipo de planteos productivos que no requieren reposiciones cortas de mercadería, ofrecen una mayor protección frente a la desvalorización de la moneda.

Sin dudas, la recuperación de esta categoría resulta esencial para producir más carne con la misma cantidad de kilos nacidos.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-May		
Período		2019	2020	2021	2021	2022	var.
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	343	-6,7%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3674,8	3019,2	3468,4	2975,2	4150,0	39,5%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	825	890	7,8%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	48,3	49,0	1,6%

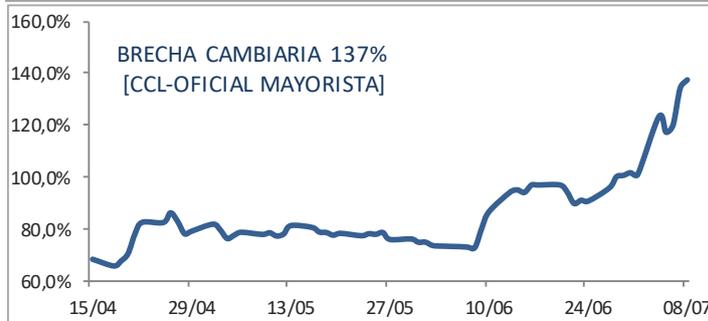
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Ene'22	Abr'22	
Período		2019	2020	2021	2022		DIF
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

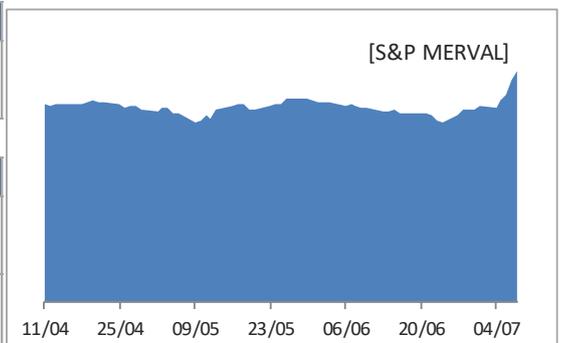
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	133,89	▲ 2,4%	DÓLAR MAYORISTA	126,80	▲ 1,1%
DÓLAR BLUE	273,00	▲ 14,2%	DÓLAR CCL	300,89	▲ 19,3%
			DÓLAR TURISTA	220,92	▲ 2,4%
			DÓLAR MEP	289,29	▲ 16,7%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR072022	131,78	▲ 0,3%
DLR082022	141,78	▲ 1,2%
DLR092022	152,10	▲ 1,7%
DLR102022	162,35	▲ 2,2%
DLR112022	172,00	▲ 2,3%
DLR122022	181,35	▲ 2,6%
DLR012023	191,40	▲ 2,9%
DLR022023	200,95	▲ 3,6%
DLR032023	209,06	▲ 3,5%
DLR042023	218,80	▲ 4,9%
DLR052023	228,50	▲ 5,3%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	105.850	▲ 17,5%	S&P 500	3.899	▲ 1,9%
			BOVESPA	100.289	▲ 1,3%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,26	▼ 1,5%	EURO [UE]	0,98	▲ 2,4%
PESO [URU]	40,06	▲ 1,5%	LIBRA [BRIT]	0,83	▲ 0,6%
			YEN [JAP]	136,09	▲ 0,6%
			YUAN [CHINO]	6,70	▼ 0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	600,77	▲ 5,3%	MAIZ [CBOT]	306,39	▲ 22,8%
			TRIGO [CBOT]	323,08	▼ 1,4%
PETROLEO [WTI]	104,79	▼ 3,4%	ORO [NY]	1.744,70	▼ 3,7%