



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

1º agosto /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

+2,5%

Sube el valor de la hacienda en julio. El IGML (Índice General del Mercado de Liniers) marcó en julio un promedio mensual de \$237,288 el kilo. A pesar de registrar esta mejora luego de dos meses de caídas nominales, la variación mensual respecto de los \$231,584 marcados en junio, suponen un nuevo retraso contra inflación. En lo que va del año, el valor de la hacienda con destino a faena, medido a través del IGML, acumula un incremento del 17,3%, en términos corrientes lo que representa un retraso de más de 27 puntos porcentuales respecto de la inflación acumulada que se espera para el séptimo mes del año.

USD 24.000 millones

Es el valor de la actividad cárnica en Argentina. Así lo reflejan los datos presentados por la Mesa de las Carnes en una reciente reunión celebrada en el marco de la Exposición Rural de Palermo. Según el consultor Víctor Tonelli, el consumo de carnes en Argentina se situó en 2021 en 118kg per cápita, compuestos por 48 kilos de carne vacuna, 46 kilos de pollo, 16 kilos porcina, 7 kilos de pescado y 2 kilos de ovina. Asimismo, mencionó que la producción cárnica del país supera los 6 millones de toneladas, un 20% más que la década pasada, generando unos 717.000 puestos de trabajo. En tanto que la exportación supone el 17% de la producción nacional, aportando ingresos por unos 3.500 millones de dólares.

87%

Fue el crecimiento interanual de las exportaciones del complejo de la carne vacuna y el cuero en junio. Según las cifras elaboradas por el Consejo Agroindustrial Argentino (CAA), impulsado principalmente por mayores precios, el sector registró el tercer mayor incremento, detrás de los sectores Alfalfa y Tabacalero que mostraron aumentos superiores al 100%. En términos absolutos, se posicionó en cuarto lugar, detrás de las exportaciones de Soja, Maíz y Trigo.

12 puntos

Bajan los dólares financieros en la última semana tras los cambios anunciados en el gabinete. El dólar CCL y el MEP cayeron por debajo de los \$300 el viernes, después que el Gobierno anunciara una reforma en el Gabinete, centrada en el arribo del presidente de la Cámara de Diputados, Sergio Massa, quien se hará cargo de un nuevo ministerio que englobará las áreas económica, productiva y agrícola. En este contexto, el dólar "contado con liqui" (CCL) -operado con el Global 2030- se cerró en \$288,28, ajustando la brecha contra el tipo de mayorista al 120,6% tras haber trepado al 160% en la semana. Pese a la caída registrada en la última semana (-11,7%) el CCL registró durante julio un avance del 14,1% mensual.

8%

Es la tasa de inflación esperada para el mes de julio y 90% la de todo el año. Así lo reflejan las estimaciones de varias consultoras privadas. En tanto, los datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) marcaban 6,5% a nivel general para este mes y del 8% en la inflación núcleo -aquella no afectada por fenómenos estacionales y flexibilización de los precios regulados. Se trataría del índice mensual más alto del año luego del 6,7% registrado en marzo y también el mayor desde 1991, previo a la puesta en marcha del plan de convertibilidad.



Australia

Se acelera la reconstrucción del stock ganadero. De acuerdo a las cifras publicadas por la Oficina de Estadísticas de Australia (ABS, por sus siglas en inglés), al 30 de junio de 2021 el stock bovino nacional registró un crecimiento del 4,3% anual o 906.000 cabezas, alcanzando un total de 22,04 millones de cabezas en stock. Lo más significativo es que el número de vaquillonas y vacas creció un 6% a 11,8 millones, lo que da cuenta de la firme decisión de reconstrucción del rebaño que tomaron los productores al retener estas las hembras y reducir la tasa de faena. En cuanto al uso de la tierra, la superficie total destinada a pastoreo aumentó un 2% interanual hasta alcanzar los 332 millones de hectáreas.



Uruguay

El precio de exportación cayó casi 10% en dos semanas. Según analiza Javier Lyonnet de la Consultora Blassina y Asociados, el precio de la tonelada de carne vacuna exportada resiste por encima de los USD 5.000 pero el indicador semanal bajó más de 9% en las últimas dos semanas. Los datos del IMEx, indicador elaborado por el INAC que mide el ingreso medio de exportaciones de carne bovina, empiezan a reflejar el ajuste de valores que los exportadores y brokers señalaban en abril y mayo en los principales mercados. Hace dos semanas el promedio semanal del IMEx era de USD 5.505 por tonelada y había llegado a un pico histórico de USDS 5.700 en junio. Aun así, el promedio acumulado de 2022 es UDS 5.137, casi 29% más que en 2021, su mayor valor histórico.



Brasil

Los precios del ganado en pie tuvieron un pequeño incremento en los últimos días, mientras que el valor a gancho cae, según datos de CEPEA. Entre el 20 y el 27 de julio, el Indicador Buey gordo CEPEA/B3 avanzó 0,42%, cerrando en R\$ 325,05 el miércoles 27. Este escenario estuvo ligado principalmente a la firme postura de los ganaderos de retener su hacienda ante los menores valores que están siendo ofrecidos por la industria. En cuanto al valor de la carne negociada en el mercado mayorista de San Pablo, en el mismo período hubo una devaluación del 0,2%, cerrando el miércoles en R\$ 20,23/kg en gancho. Agentes de la industria consultados por CEPEA indican que la demanda de proteína permanece debilitada.



Paraguay

Se agudiza la discusión sobre la vacunación contra fiebre aftosa. El sector ganadero convoca a expertos de la región para defender la postura de no abandonar la vacuna antiaftosa y hasta plantear un cambio de paradigma en cuanto al estatus que aplica la Organización Mundial de Sanidad Animal (OMSA). El plan del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA) era inmunizar al rebaño por última vez en el 2024, pero el titular de la institución, José Carlos Martín, dejó abierta la posibilidad de cambiar la fecha hasta llegar a un consenso con los productores quienes no solo rechazan el proyecto de dejar las vacunas, sino que ahora hablan de un nuevo paradigma a nivel internacional, en el que se reconozca el estatus sanitario de cada país "libre de aftosa", sin consignar el uso o no de vacunas.



Unión Europea

Piden legislación más estricta sobre el bienestar animal. Durante el pasado Consejo de ministros de la Unión Europea, los representantes de Bélgica, Países Bajos, Dinamarca, Alemania y Suecia anunciaron que están colaborando para actualizar la actual legislación europea en materia de transporte animal que lleva en vigor desde 2005. El documento elaborado propone la introducción de tiempos máximos para el transporte de animales dentro y desde la UE, incluyendo además planteos referidos a las asignaciones de espacio durante el transporte, sistemas de rastreabilidad, distancia entre el primer lugar de carga y el centro de reunión, rangos de temperatura admitidos, entre otros.

Índices ROSGAN

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Animales Semanal	Variac. Semanal
NOVILLOS	281,71	3,9%	2.026	-33,7%
NOVILLITOS	316,05	6,2%	2.448	-28,3%
VAQUILLONAS	302,15	6,8%	2.664	-30,6%
VACAS	208,06	9,3%	4.717	-53,4%
TOROS	219,73	1,6%	517	-49,0%
MEJ	284,39	8,8%	96	10,3%
Total	262,41	10,80%	12.468	-42,1%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

El pasado viernes ROSGAN volvió a destacarse en el predio de la Sociedad Rural Argentina con un remate excepcional en el que se comercializaron con gran agilidad unas 22.000 cabezas, con excelentes valores tanto para cría como para internada.

Los terneros marcaron un promedio de \$420,72, lo que supone una mejora de casi 12 puntos respecto de los valores registrados a inicios de mes. Dentro de la categoría, lotes de hembras promediaron \$389,39 mientras que por lotes mixtos se pagó en promedio \$409,96, avanzando entre un 9% y 10%, respectivamente. La vaca de internada también mostró gran firmeza, marcando promedios de \$212,23 el kilo, un 11% más de lo conseguido durante el remate previo.

En cuanto a categorías de cría, hubo muy buenos valores para los vientres. Vacas con garantía de preñez anotaron promedios de \$116.180,14, desde los \$ 87805,91 del remate previos, vaquillonas con garantía de preñez \$157.220,34 y vacas con cría al pie \$68.840,91.

El resto de las categorías comercializadas registraron los siguientes promedios: novillos de 1 a 2 años \$358,98, novillos de 2 a 3 años \$342,41, novillos de más de 3 años \$303,35, vaquillonas de 1 a 2 años \$303,09, terneros Holando \$315 y novillos Holando \$250 el kilo.

El próximo remate de ROSGAN, el Nro. volverá a celebrarse en su casa, el recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario, el día 10 de agosto a partir de las 13:30hs.

En tanto, para esta semana, dos nuevos remates de Cabañas se encuentran programados para el viernes 5; se trata de el 17 Remate anual de Estancia Don Pastor, en Lucas Norte -Villaguay-, Entre Ríos, a cargo de la firma Ildarraz Hnos. y del 40 Remate anual de Cabaña La Cautiva de Abel Callada, a cargo de Reggi & Cía., desde la Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá, Corrientes. Todos los eventos serán transmitidos en vivo, por el streaming del mercado, ingresando a www.rosgan.com.ar

Mercado Agroganadero (MAG)

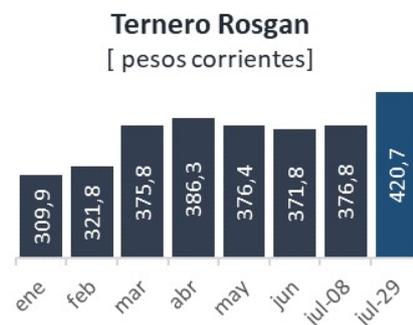
Con una oferta reducida producto de las lluvias registradas en varias zonas ganaderas, el valor de la hacienda en el MAG trepó en promedio más de 10% en la semana. El Índice General (IGML) cierra la última semana de julio con un promedio de \$256,777 desde los \$232,946 de la semana previa.

El consumo liviano tuvo una leve mejora hacia el final de la semana, recuperando transitoriamente el terreno perdido en las últimas dos semanas. Los máximos corrientes para los machos alcanzaron los \$345 mientras que las hembras registraron a \$340 el kilo.

Los novillos, cerraron la semana con importantes mejoras que ubicaron a los livianos en los \$320 el kilo, aunque con muy bajo volumen de oferta. El INML cerraba el viernes en \$289,023 el kilo, avanzando 8% respecto del viernes previo.

La vaca continúa con un tono muy firme, mejorando unos \$10 semanales en todos sus renglones. La

conserva consolidó pisos de \$190 mientras que la vaca buena, registró topes corrientes de hasta \$240 el kilo. El total comercializado en la semana alcanzó los 12.468 animales, un 42% inferior a lo registrado durante la semana previa, cerrando julio con 85.858 animales comercializados, 6% menos que los registrados en junio.



VALORES DE LA INVERNADA: Recuperación anticipada renuevan expectativas para el productor

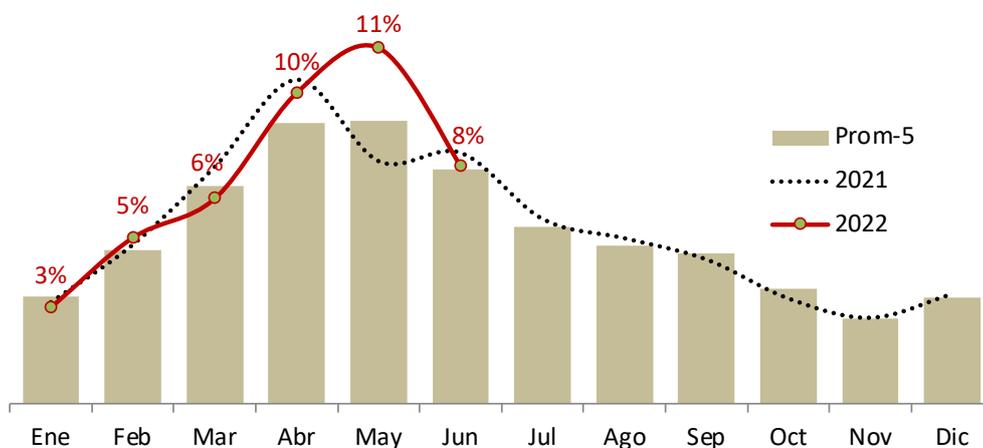
Los valores de la invernada parecen estar reaccionando más rápido de lo previsto.

La fuerte salida de terneros y terneras de los campos que se registró durante los meses de abril y mayo, producto de una conjunción de falta de lluvias y bajas temperaturas, ha generado una muy fuerte presión de oferta deprimiendo rápidamente los valores.

De acuerdo a los datos de movimientos de hacienda informados por SENASA, en los primeros seis meses del año salieron de los campos unos 6.258 mil terneros y terneras con destino a otros establecimientos de cría e invernada. En términos absolutos esto supone unos 333 mil animales más que lo registrado a igual corte del año pasado. Medido en relación al stock de terneros y terneras disponibles al 31 de diciembre de cada año, en junio de 2021 las cifras indican que se había movido el 41% del total de la categoría mientras que este año, los traslados acumulados alcanzaban el 43% de ese total, lo que da cuenta de una zafra más rápida y acotada, producto del achicamiento de los campos.

En este contexto, desde los valores máximos alcanzados en el mes de marzo, en pleno inicio de la zafra, el precio del ternero ha estado perdiendo terreno no solo en términos reales sino incluso en términos absolutos. Tomando como referencia el valor del ternero ROSGAN, durante el segundo trimestre, se observa una caída en términos reales del 19% y del 1% en términos absolutos, pasando de un ternero que en marzo marcaba \$375,8 a pisos de \$371,8 en junio.

Estacionalmente es esperable observar una mayor presión sobre los valores de la invernada durante el segundo trimestre del año. En efecto, si analizamos el comportamiento histórico de los precios, vemos que durante estos meses y hasta agosto inclusive los valores de la invernada tienden a ubicarse por debajo del promedio anual (entregando índices inferiores a 1) mientras que, a partir de septiembre y octubre, a medida que nos alejamos de la zafra, los valores adquieren mayor firmeza, registrando sus máximos hacia fin de año, donde suelen registrarse las mayores correcciones traccionadas en parte por el gordo.



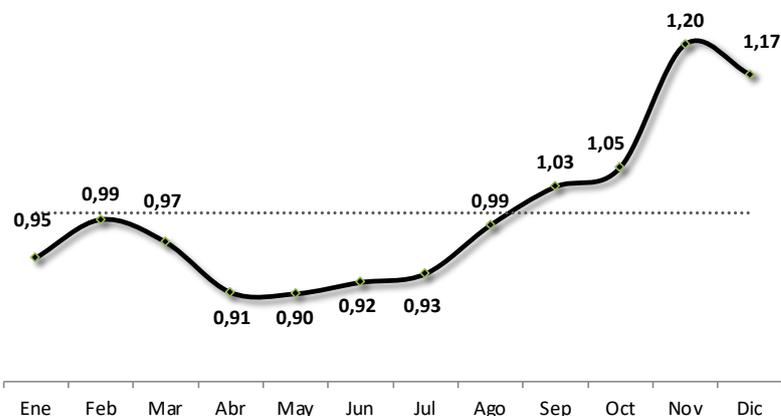
Movimiento de terneros/as con destino cría e invernada, medido como porcentaje del stock inicial. Fuente de datos: SENASA.

Este año, lo que se observa es un mercado que comienza a tonificarse anticipadamente. Los valores pagados por el ternero a fines de julio (\$420,72 de acuerdo al último remate de ROSGAN Sociedad Rural Argentina, Palermo) muestran mejoras de hasta un 13% respecto de lo registrado en junio, mes que parece haber mancado el piso de la zafra.

Esta recuperación también supone una señal positiva para el valor de los vientres que, con una relación

mas equilibrada, luego de máximos alcanzados dos meses atrás, comienzan a mostrar un mayor atractivo de compra, generando una mayor demanda a medida que nos acercamos a la primavera.

Actualmente la relación de valores entre un ternero de 180kg y una vaquillona preñada, se ubica levemente por sobre los 2 puntos, es decir con la venta de poco más de dos terneros es posible reponer una vaquillona preñada, cuando dos meses atrás esta relación se acercaba a los 2,5 puntos.

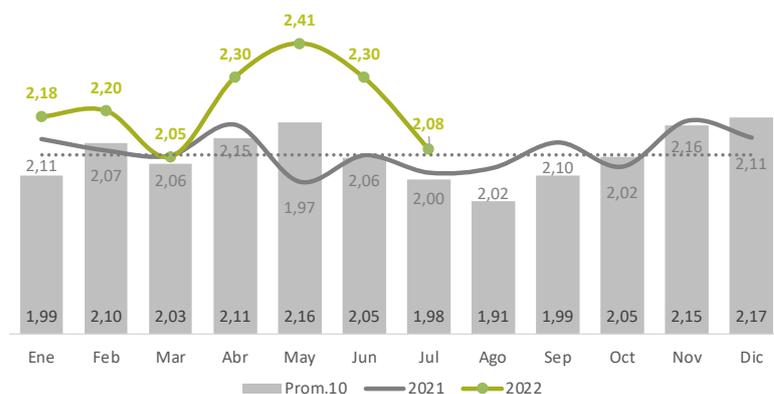


Estacionalidad el precio del ternero, calculado como índice del promedio anual, con base=1.

Si bien el factor climático sigue siendo determinante al momento de definir la estrategia de carga en muchas zonas, la paulatina salida del invierno y la transición hacia la primavera renuevan la expectativa de los productores. En este sentido, los modelos climáticos comienzan a mostrar un fenómeno 'La Niña' algo más debilitado, aunque aún vigente, pero con perspectivas de una gradual reactivación de las precipitaciones a medida que ingresemos a los meses de primavera. La perspectiva climática para el verano

por el momento se muestra neutral, con una muy baja probabilidad -incipiente aun- de desarrollar un escenario de lluvias superiores a lo normal, conocido como 'El Niño'.

De consolidarse estas perspectivas, los valores de la hacienda tanto cría como invernada podrían tonificarse nuevamente como activos de refugio, favoreciendo un escenario de mayor retención a la espera de un cambio de ciclo.



Relación de precios entre el ternero (180kg) y una vaquillona preñada, en base a valores de ROSGAN y Entre Surcos y Corrales.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Jun		
Período		2019	2020	2021	2021	2022	Var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	6.347	6.478	2,1%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	45,1	46,2	1,10
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	1.442	1.494	3,6%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	227,1	230,6	1,5%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	418	426	1,9%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	3.008	4.146	37,8%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	1.023	1.068	4,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	48,2	48,7	1,1%

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

		Ene-Dic			Abr'22	Jul'22	
Período		2019	2020	2021	2022		Dif.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.653	57.735	58.152	58.693	58.735	42
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	12.627	12.724	97
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.850	9.850	0
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.980	7.100	7.100	0
#4	China	6.964	6.882	6.870	6.800	6.750	-50
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	2.960	2.960	0
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.084	9.670	9.892	9.955	9.833	-122
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.150	3.100	-50
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.560	1.594	34
#3	Japón	853	832	807	825	810	-15
#4	Korea del Sur	550	549	588	595	595	0
#5	Hong Kong	405	399	393	385	385	0
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.378	11.240	11.441	11.764	11.917	153
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.600	2.725	125
#2	Australia	1.373	1.338	1.561	1.497	1.586	89
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.291	1.470	1.350	-120
#4	Argentina	763	818	735	700	700	0
#5	Nueva Zelanda	623	638	682	640	640	0
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.374	56.117	56.609	56.895	56.631	-264
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.695	12.714	19
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.229	10.180	-49
#3	Unión Europea	7.929	7.611	7.242	7.312	7.187	-125
#4	Brasil	6.698	6.518	6.517	6.450	6.405	-45
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.268	2.265	-3

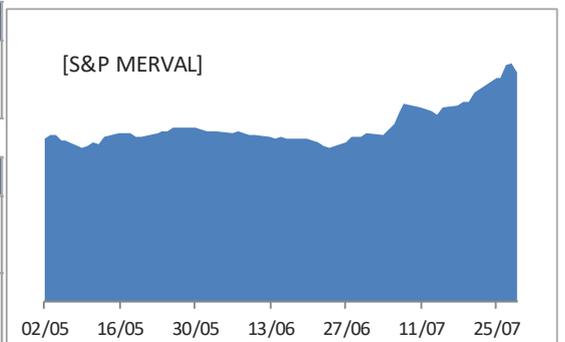
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	137,93	▲1,0%	DÓLAR MAYORISTA	131,27	▲1,2%
DÓLAR BLUE	296,00	▼12,4%	DÓLAR CCL	288,28	▼11,7%
DÓLAR TURISTA	241,38	▲1,0%	DÓLAR MEP	276,71	▼12,3%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082022	142,09	▲0,0%
DLR092022	157,50	▲2,3%
DLR102022	171,80	▲3,7%
DLR112022	184,00	▲4,4%
DLR122022	194,50	▲4,0%
DLR012023	206,50	▲3,8%
DLR022023	218,00	▲4,6%
DLR032023	225,01	▲3,7%
DLR042023	233,50	▲4,2%
DLR052023	243,00	▲5,4%
DLR062023	252,00	▲5,7%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	122.528	▲7,6%	BOVESPA	103.165	▲4,3%
			S&P 500	4.130	▲4,3%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,17	▼5,9%	EURO [UE]	0,98	▼0,1%
PESO [URU]	41,59	▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,82	▼1,4%
			YEN [JAP]	133,25	▼2,1%
			YUAN [CHINO]	6,75	▼0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	603,16	▲14,6%	MAIZ [CBOT]	243,49	▲10,0%
PETROLEO [WTI]	94,98	▲0,3%	TRIGO [CBOT]	298,27	▲7,4%
			ORO [NY]	1.765,50	▲2,1%