



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

15 agosto /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

1,103 millones

De vacunos fueron faenados durante julio, un 3% menos que en junio, pero 4,5% superior la faena registrada en julio del año pasado. Ajustada por días hábiles, el nivel de actividad promedio alcanzado durante el último mes fue un 7,6% inferior al registrado en junio. En los primeros siete meses del año, el total faenado asciende a 7,715 millones de cabezas, lo que representa una recuperación del 4%, en términos interanuales.

0%

Sin variaciones se mantuvieron los precios de la carne vacuna durante julio, de acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA. En tanto, otras carnes registraron subas moderadas. En el caso del cerdo los incrementos promedio registrados durante el último mes acompañaron la suba general del IPC con un 7,9% mientras que, el precio del pollo fresco ajustó un 4,3% mensual. Con respecto a los valores de julio de 2021, los precios promedio de la carne vacuna muestran un alza del 59,6% marcando incrementos por debajo del cerdo y del pollo, cuyos aumentos interanuales resultan en 65,8% y 85,8%, respectivamente.

\$736

Será el precio del asado bajo el programa Cortes Cuidados extendido hasta septiembre. La Secretaría de Comercio y las empresas frigoríficas y supermercados acordaron extender hasta el 7 de septiembre los precios del programa "Cortes Cuidados", que contempla en este período aumentos promedio del 1% para las siete variedades más representativas del consumo y que permiten ofrecer valores acordados por debajo de los del mercado. En esta etapa de Cortes Cuidados el precio por kilo de los cortes es: tira de asado, \$736; vacío, \$965; matambre, \$938; falda, \$483; tapa de asado, \$736; nalga, \$1.009; y paleta, \$817; mientras que para la Patagonia (cortes son hueso) se suma un diferencial de 6%.

7,4%

Fue la inflación de julio, según el INDEC. El dato del séptimo mes del año superó el último pico registrado en marzo (6,7%) y se posicionó como la marca mensual más alta desde 2002 cuando alcanzó el 10,4%. En lo que va del año, el dato acumulado asciende a 46,2% mientras que, en los últimos 12 meses acumula un incremento del 71%, el más alto en tres décadas. La suba de Alimentos y bebidas no alcohólicas arrojó un 6% mensual en julio, aunque inferior al IPC, fue la de mayor incidencia en todas las regiones.

4 veces más

Es lo que pagó en julio el consumidor de agroalimentos que lo que recibió el productor. Según el Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) elaborado por el sector de Economías Regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), el consumidor inició el segundo semestre del año pagando \$3,6 por cada \$1 que recibió el productor de agroalimentos. Es decir, los precios de los 24 productos agropecuarios que componen la canasta IPOD se incrementaron 3,6 veces desde que salieron del campo (origen) hasta que llegaron a la góndola (destino) durante julio.

-0,5%

-0,5% bajó el precio de la carne en el mundo. El índice de precios de la carne elaborado por la FAO se situó en un promedio de 124,0 puntos en julio, es decir, un 0,5 % menos que en junio, lo que representa el primer descenso intermensual tras seis meses consecutivos de aumentos. En julio, tanto las cotizaciones de la carne ovina como bovina disminuyeron respecto del mes previo mientras que los valores para la carne de cerdo se mantuvieron estables ante debilidad general de la demanda. Por el contrario, los precios internacionales de la carne de aves de corral alcanzaron un máximo histórico, a causa de la firme demanda mundial de importaciones y la escasez de oferta ante los brotes de gripe aviar en el hemisferio norte.



Uruguay

El stock de vacas de cría sube levemente y se sitúa como el mayor de la historia. A pesar de una muy alta faena, el stock de vacas de cría aumenta 1% pasando de 4,32 millones a 4,35 millones de cabezas. A su vez, la tasa de destete crece al 69% desde el histórico 66%. De modo, aumenta un 3% el stock de terneros a 2,980 millones frente a 2,901 millones de un año atrás. Según analizan desde la consultora uruguaya Blasina & Asociados, si el año que viene se da el 70% de destete que sugieren los datos de preñez de INIA Treinta y Tres (arriba de 80% de preñez), el número de terneros logrados en el próximo otoño superaría holgadamente los 3 millones.



Mercosur

Las exportaciones de carne vacuna a China siguieron siendo fluidas en julio. Suponiendo un volumen precedente de Argentina similar a los meses anteriores, del orden de las 46 mil toneladas, habrían zarpado desde la región algo más de 173 mil toneladas peso embarque de carne vacuna, volumen similar al de junio y por encima de los de abril y mayo. Hubo un crecimiento de los embarques desde Brasil con más de 110 mil toneladas que compensó la caída de Uruguay a 16 mil toneladas. Estos volúmenes son los que estarán llegando a destino entre la segunda quincena de agosto y primera de setiembre. En cuanto a las importaciones, China compró 643.000 toneladas de carne en julio, según mostraron los datos de la Administración General de Aduanas. Las importaciones de carne de julio cayeron 24,7% con respecto al mismo mes del año anterior, pero aumentaron 6,6% con respecto a junio de 2022, informó Reuters. Mientras tanto, las importaciones de carne de enero a julio totalizaron 4,10 millones de toneladas, 30,9% menos que un año atrás, según las aduanas de China.



Bolivia

Apuestan a ingresar con carne vacuna a Chile para fin de año. Con una ganadería que cada vez se enfoca más en la exportación de carne bovina, Bolivia confía en lograr la habilitación del mercado chileno en el segundo semestre del 2022, confirmó Yamil Nacif, presidente de la Asociación Boliviana de Criadores de Cebú (Asocebú). El empresario ganadero comentó que las autoridades del país están trabajando hace un año y medio con sus pares chilenos en los protocolos para la apertura del mercado.



Estados Unidos

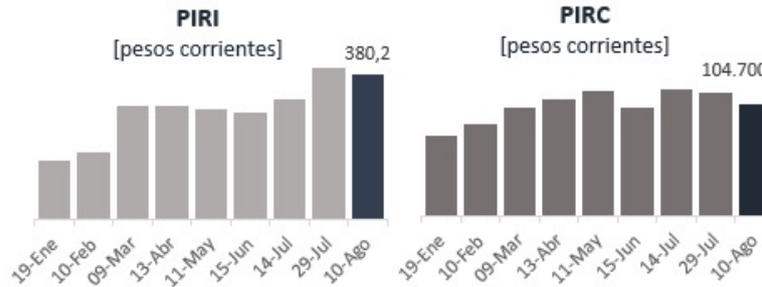
La caída del censo vacuno augura precios más altos para este tipo de carne. Según datos del USDA, al 1 de julio el stock bovino se había reducido 2% respecto a 2021, alcanzando su nivel más bajo para esa fecha desde 2016. Ejecutivos de Tyson Foods proyectan que el rodeo seguirá en contracción este año debido a la sequía por lo cual los precios del ganado y de la carne seguirán la tendencia al alza en 2023 y 2024. Por otra parte, los precios de la carne han subido 10% desde el año pasado mientras que los márgenes operativos de la industria cayeron desde 22,6% en el segundo trimestre de 2021 a 10,2% en el mismo período de este año.



China

Los precios de la carne de cerdo registraron un aumento mensual de 25,6% en julio, según la Oficina Nacional de Estadísticas (NBS), dato clave dentro de la canasta del IPC de ese país. La inflación china en julio fue de 2,7% interanual, su nivel más alto en dos años. Los precios de los alimentos fueron el principal factor inflacionario, con la carne de cerdo a la cabeza. El incremento en los precios de la carne de cerdo es atribuido a varios factores: recortes en la capacidad de producción, mayor retención por parte de los granjeros y recuperación en la demanda de los consumidores.

Índices ROSGAN



Luego del exitoso remate celebrado desde la Sociedad Rural Argentina a fines de julio, ROSGAN volvió a encender sus pantallas con una subasta de más de 8.500 cabezas de invernada y cría desde la desde su recinto en la Bolsa de Comercio de Rosario.

Como resultado, las referencias para agosto marcan un Índice de Invernada (PIRI) en \$380,2, ligeramente inferior al índice resultante del remate de Palermo del 29 de julio, pero casi 9 puntos por sobre el PIRI que arrojaba el último remate habitual del mercado celebrado un mes atrás.

Por el contrario, en el caso de la Cría, el PIRC correspondiente al mes de agosto se ubica en \$104,700, marcando un retroceso en términos

nominales de 12 puntos porcentuales respecto de los \$119.058 registrados en el remate del pasado 14 de julio.

En la agenda de remates de esta semana, se encuentra programado para el día 19 un especial de Cabañas de La Turinga y La Lucila, a cargo de la firma Ganador Pujol, que reunirán unos 224 reproductores machos y hembras de las razas Angus, Brangus, Hereford y Santa Gertrudis.

El evento se desarrollará a partir de las 13:30hs en la Sociedad Rural de Hersilia (Santa Fe). El mismo podrá ser seguido en vivo a través del streaming del mercado, ingresando a

www.rosgan.com.ar.

Mercado Agroganadero (MAG)

Tras la baja de la semana previa, la demanda para consumo recuperó cierta firmeza, en las primeras ventas de la semana, aunque en el promedio general del período, los valores terminaron sin grandes cambios respecto de la primera semana del mes. Dentro de la hacienda liviana, los machos sostuvieron máximos corrientes de \$345 pero las hembras terminaron perdiendo algo de terreno, cerrando la semana con topes de \$335 el kilo.

En novillos, a pesar de una oferta escasa, los valores también mostraron cierto retroceso. El INML finalizó el viernes en \$282,003, un 2% inferior al cierre de la semana previa.

Distinta es la tónica que sigue marcando la vaca, con ventas muy ágiles y una oferta que comienza nuevamente a fortalecerse. La conserva goza de un impulso especial, con pisos rondando los \$210 y hasta \$220, achicando la brecha contra una vaca gorda especial cuyos topes se ubican en torno a los \$260 el kilo. En esta misma sintonía, los toros también están siendo muy demandados, marcando valores corrientes

que van desde los \$240 a los \$260 el kilo.

En toda la semana se comercializaron algo más de 22.500 vacunos, 6,6% más que durante la semana previa, con una importante reaparición de vacas y toros en la composición general. En lo que respecta a valores, el Índice General (IGML) de la semana cierra en un promedio de \$268,561, prácticamente sin cambios respecto del promedio registrado en la semana previa.

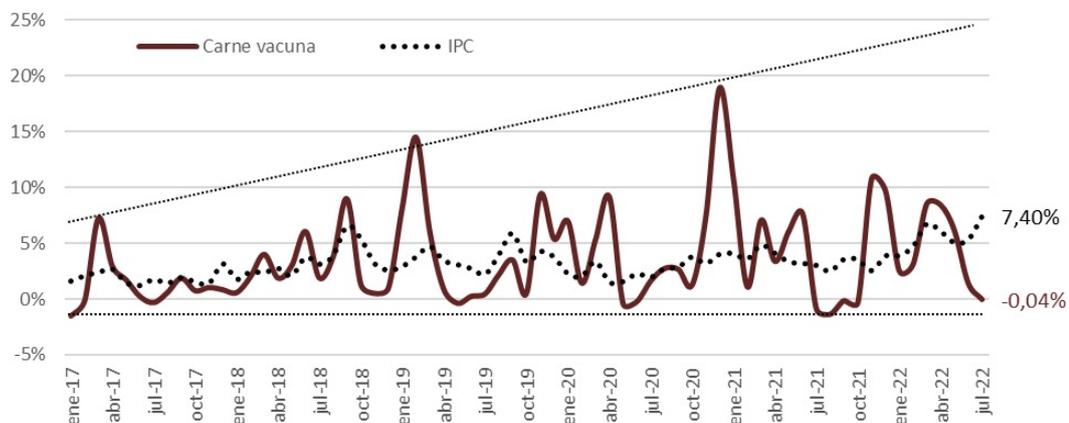
CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	286,65	-1,6%	3.213	-17,4%
NOVILLITOS	315,04	0,5%	4.634	-1,3%
VAQUILLONAS	299,17	0,2%	3.577	-13,7%
VACAS	236,93	1,6%	10.021	29,3%
TOROS	262,84	1,2%	963	52,9%
MEJ	297,57	2,5%	175	105,9%
Total	271,46	-0,6%	22.583	6,6%

Fuente: www.mercadodeliniers.com.ar

PRECIOS DE LA CARNE: Un consumo que sucumbe ante el flagelo de la inflación.

Luego de un segundo trimestre del año con precios de la carne creciendo por sobre la inflación, a partir de junio la fase se revierte y lo que está dispuesto a pagar el consumidor comienza a generar retrasos.

En la dinámica de ajuste de precios de la carne vacuna este comportamiento es muy normal, con períodos de recomposición de valores reales y períodos de retraso, los cuales en ocasiones llegan a ser incluso retrasos en términos nominales.



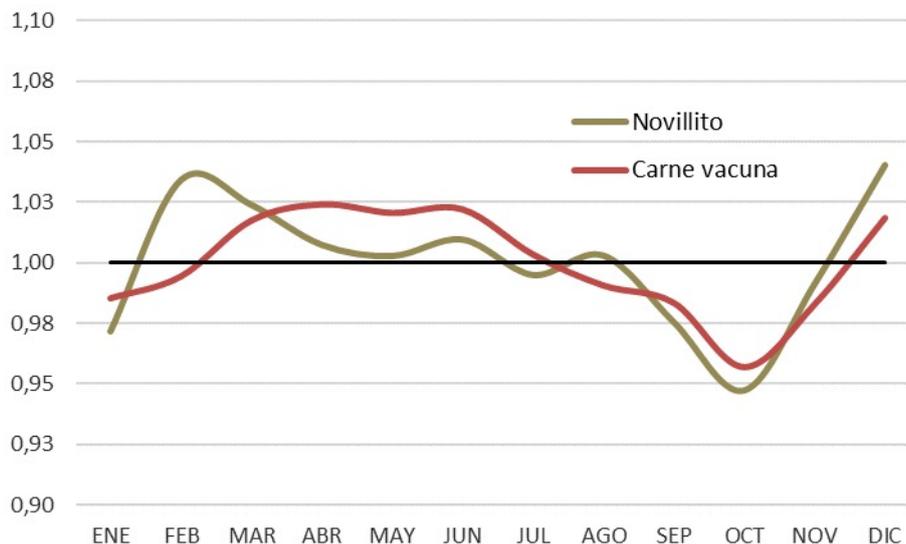
Variación mensual del precio de la carne vs IPC, en base a datos del IPCVA e INDEC.

En julio los precios de la carne vacuna prácticamente no registraron variación respecto de junio -de hecho, marcan una ligera caída nominal (-0,04%)- contra un aumento general de precios al consumidor (IPC) del 7,4% mensual. Este diferencial en las variaciones sucede luego de registrar en junio un ajuste de apenas un 1,4% contra un IPC del 5,3% mensual. Bajo esta misma dinámica, en los últimos 12 meses el precio de la carne varió en dos oportunidades por sobre la inflación - la primera hacia fines de 2021 (nov-dic) y luego, este año de marzo a mayo- y en tres ocasiones por debajo, de julio a octubre del año pasado, en enero de este año y, por último, en los recientes dos meses.

En efecto, en los últimos años tanto la frecuencia como la magnitud de estas correcciones se ha ido intensificando, influyendo también sobre el mismo patrón de corrección estacional de los precios.

Sucede que con tasas de inflación tan elevadas como las que registra Argentina, esta dinámica de ajuste tiende a acelerarse, forzando al consumidor a buscar alternativas de consumo para lograr administrar un presupuesto cada vez más erosionado.

En este contexto, cabe preguntarse cuánta resistencia podría ofrecer este consumidor a futuros ajustes y qué proporción de dicha corrección es efectivamente trasladable al precio de la hacienda gorda, ante una estructura de costos de la cadena cada vez más gravosa.



Variación estacional del precio de la hacienda en pie (categoría novillito) y de la carne vacuna, medido en pesos constantes como índice base 1. Fuente de datos MAG, IPCVA e INDEC.

Estacionalmente, las correcciones del precio de la hacienda en pie tienen dos momentos fuertes en el año. Sin embargo, entre ambos eventos se observan diferencias en cuanto al traslado al precio de la carne. Mientras las primeras correcciones estacionales, que suelen darse entre febrero y marzo de cada año, son asimiladas por los mostradores de manera más gradual, involucrando pequeños ajustes en el precio de la carne durante los 4 a 5 meses subsiguientes, el segundo de estos eventos -de una magnitud cada vez más pronunciada en los últimos años- se produce hacia fin de año (noviembre-diciembre), con ajustes en los valores de la hacienda trasladados en forma inmediata a la carne, algo que también se alimenta por una mayor presión de consumo hacia fin de año.

En lo que va del año, el precio de la hacienda en pie -medido a través del índice de Novillos del Mercado de Liniers (INML), aumentó apenas 21% en tanto que, el precio de la carne vacuna exhibe un aumento inferior al 34%, contra una inflación acumulada de más del 46%, durante los primeros siete meses del año.

Lo que se observa en este caso es un doble efecto, por un lado, la desaceleración de los precios pagados por el consumidor en un contexto de creciente inflación que claramente impacta sobre los valores de la hacienda en pie. Pero también, se da una presión por el lado de la mayor oferta de hacienda terminada que dispone hoy el mercado.

A diferencia del año pasado, el mercado doméstico se encuentra abastecido y los feedlots continúan cargados. De hecho, esta baja en el precio de la hacienda gorda ya comienza a complicar los números del engorde, por encarecimiento de la relación de contra el ternero (actualmente en torno a 1,35 contra un promedio de 1,27, un año atrás).

En lo que va del año la producción de carne vacuna suma más de 1,750 millones de toneladas (equivalentes con hueso), esto es un 3,8% más que lo producido en los primeros siete meses de 2021. Extrayendo el volumen exportado, quedarían para el consumo local aproximadamente 1,250 millones de toneladas, equivalentes a unos 47 a 48 kilos de carne vacuna por habitante por año. Esto se suma a otros 46 kilos de pollo, unos 16 kilos de cerdo y un adicional no menor de otras carnes que también integran la dieta como la ovina, la caprina e incluso los pescados y mariscos. En suma, el mercado doméstico estaría absorbiendo entre 110 y 120 kilos anuales por habitante, ostentando uno de los consumos de carnes per cápita más elevados del mundo.

Claro que, en un país con casi el 40% de su población viviendo por debajo de la línea de la pobreza, este dato no deja de ser una fría estadística, muy distante de la realidad individual de cada argentino.

Lo que sí demuestran objetivamente estas cifras es que el problema de la falta de carne en la mesa de parte de los argentinos no radica ya en una cuestión de escasez general de oferta sino en la capacidad de compra de un consumidor cuyo salario real se encuentra cada vez más deteriorado ante el flagelo de la inflación.

“Los precios de la carne vacuna tuvieron alzas leves, del (+1%), en julio de 2022, con respecto a junio, en los puntos de venta que atienden en barrios de nivel socioeconómico alto. En los puntos de venta que atienden al nivel socioeconómico medio, los precios se mantuvieron relativamente estables, (+0,0%); mientras que en aquellos que atienden al nivel socioeconómico bajo los precios se redujeron de forma leve, (-0,6%)”.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

		Ene-Dic			Ene-Jul		
Período		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	.420	7.587	2,2%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,9	46,0	1,08
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	1.692	1.756	3,8%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	228,1	231,5	1,5%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	470	505	7,4%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	3.100	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	1.223	1.253	2,5%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	48,1	46,9	-2,6%

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

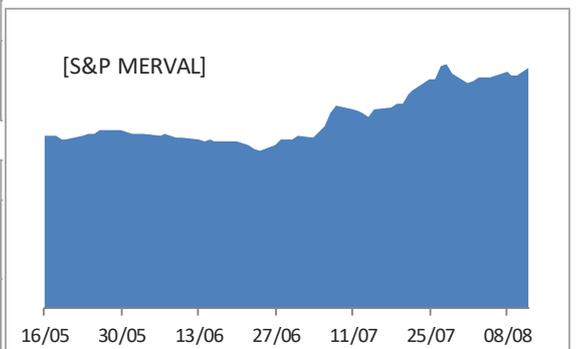
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	141,50 ▲1,2%	DÓLAR MAYORISTA	134,59 ▲1,3%	DÓLAR TURISTA	247,63 ▲1,2%
DÓLAR BLUE	295,00 ▲0,7%	DÓLAR CCL	285,53 ▲0,3%	DÓLAR MEP	279,12 ▲0,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082022	138,95	▲0,0%
DLR092022	154,00	▲1,4%
DLR102022	168,45	▲3,0%
DLR112022	179,50	▲3,3%
DLR122022	191,00	▲4,1%
DLR012023	203,00	▲4,9%
DLR022023	213,00	▲4,9%
DLR032023	220,10	▲4,3%
DLR042023	228,10	▲5,1%
DLR052023	238,50	▲4,6%
DLR062023	246,00	▲4,2%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	125.980 ▲4,1%	BOVESPA	112.764 ▲5,9%
		S&P 500	4.280 ▲3,3%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	5,08 ▼1,7%	EURO [UE]	0,97 ▼0,8%
		YEN [JAP]	133,44 ▼1,2%
PESO [URU]	40,10 ▼2,5%	LIBRA [BRIT]	0,82 ▼0,6%
		YUAN [CHINO]	6,74 ▼0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBOT]	613,36 ▲3,3%	MAIZ [CBOT]	250,58 ▲4,5%
		TRIGO [CBOT]	295,61 ▲3,6%
PETROLEO [WTI]	92,09 ▲3,5%	ORO [NY]	1.800,20 ▲1,4%