



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

22 agosto /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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

Los números del momento

236,5 kg

Es el peso promedio obtenido por res en julio. De acuerdo a los datos de faena y producción confirmados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, durante el mes de julio se alcanzó un récord en peso medio por res en gancho, superando en 2 kilos el último pico alcanzado en agosto del año pasado, con un promedio de 234,4 kilos carcasa por res faenada. En lo que va del año, el peso medio de la res asciende a 231,5 kg equivalente carcasa, lo que supone una mejora de 3,4 kilos respecto de los 228,1 kg promedio obtenidos en igual período, un año atrás.

69%

Es la ocupación promedio que registraban los feedlots al 1ro de agosto, 2 puntos menos que lo registrado un mes atrás. Según datos relevados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), la ocupación promedio de los corrales ha comenzado a descender, tras haber marcado un pico del 71% a inicios de julio. No obstante, aun se sostiene 2 puntos por sobre el promedio de los últimos 5 meses de agosto. Según estimaciones de la CAF, el margen bruto de una operación de engorde convencional nuevamente cayó en terreno negativo, estimándose una pérdida de \$974,47 por animal terminado, desde los casi \$10.000 de margen positivo conseguidos un mes atrás.

\$1.557

Fue el valor promedio del kilo de carne en Argentina durante julio, dejando de ser carne más barata de la región, posición que lideró desde 2020 y hasta el primer semestre de este año. Un informe realizado por IERAL y la Fundación Mediterránea comparó los precios de la carne bovina de la Argentina con los de Uruguay, Chile y Brasil para determinar en dónde son más caros y en qué lugares son más accesibles. Considerando una canasta de 8 cortes de calidad media/alta, en Brasil es de \$1.547 el kilo de carne, mientras que en la Argentina el valor de dicha canasta es de \$1.557. Por otra parte, el valor promedio en Uruguay se ubica en torno a los \$1.800 por kilo, y en Chile alrededor de los \$1.950, siendo en ambos países comparativamente más cara que en Argentina.

1/11

Es la fecha a partir de la cual entrará en vigencia el nuevo sistema de comercialización y logística para las carnes vacuna y porcina que pone fin a la media res en los comercios minoristas. La medida impulsada por el Gobierno tendría un fuerte impacto en la industria frigorífica, quienes reclaman la fuerte inversión que requiere -e imposibilidad en algunos casos- adaptar los establecimientos a la nueva modalidad. Sin embargo, la decisión ya habría sido tomada luego de la reunión mantenida la semana pasada entre el sector privado y el Gobierno.

120,6%

Marca nuevamente la brecha cambiaria. A pesar de la fuerte suba de la tasa en pesos implementada por el Banco Central, el dólar "contado con liqui" (CCL) -operado con el Global 2030- se volvió a dispar hacia el cierre de la semana cerrando por arriba de los \$300 para posicionarse como la cotización más cara del mercado. Tras esta suba del 5,2% semanales, la brecha contra el tipo de mayorista que cerró la semana con una suba del 1,7% (\$136,37) se amplía nuevamente por arriba del 120% luego de haber tocado un piso de 105% días atrás.

+7,1%

Fue el aumento que registró el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) en julio de 2022 respecto del mes anterior. Según lo informado por el INDEC, esta variación fue consecuencia de la suba de 7,0% en los "Productos nacionales" y de 8,6% en los "Productos importados". En los últimos doce meses, el IPIM de julio acumula un alza del 64,8% interanual.



China

Récord absoluto de las importaciones de carne vacuna informadas en julio. De acuerdo a las cifras de importaciones dadas a conocer por la Administración General de Aduanas de China (GACC) en julio ingresaron al país 270.038 toneladas de carne vacuna, lo que representa un incremento del 18% respecto de lo importado en junio y del 42% en relación a julio de 2021, marcando el mes de mayor ingreso de producto. En los primeros siete meses del año, China importó 1.422 mil toneladas de carne vacuna a un valor promedio de USD 6.678 la tonelada. Comparado lo importado en igual período del año pasado, representa una mejora del 7% en volumen y del 37% en precio.



Australia

Fuerte inversión para la vacunación contra Aftosa en Indonesia. Según ha informado el Meat & Livestock Australia (MLA) mediante un comunicado, Australia aportará 1,3 millones de dólares para financiar un proyecto de apoyo a la vacunación contra la fiebre aftosa en Indonesia para que los importadores adquieran hasta 600.000 dosis de vacunas para aplicar al ganado australiano que ingrese establecimientos de engorde. Las vacunas serán administradas por los importadores indonesios y la financiación será proporcionada por el MLA contra recupero de costos.



Sudáfrica

Ante el reporte de un brote de aftosa en el país, el gobierno suspendió movimientos de ganado, a excepción de lo destinado a faena o a fines rituales. Así lo comunicó en un comunicado el ministro de Agricultura, Reforma Agraria y Desarrollo Rural, Thoko Didiza, en el que precisó que la suspensión tendrá una duración de 21 días y luego será revisada semanalmente. Sudáfrica tiene actualmente 116 casos de fiebre aftosa. Si bien la enfermedad no representa una amenaza para la población humana, afecta al ganado vacuno, ovino, caprino y porcino y es altamente contagiosa.



Uruguay

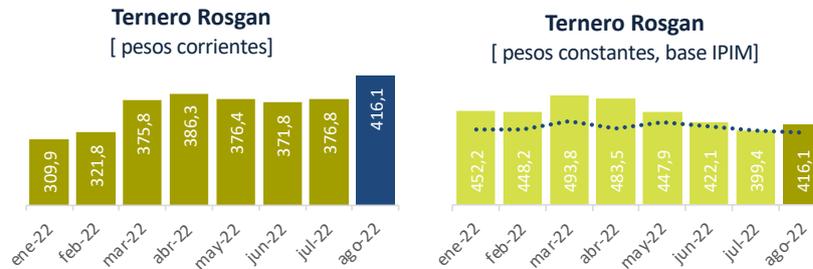
El valor del Novillo Tipo cayó por segundo mes consecutivo en julio. Según informó el INAC el valor del Novillo Tipo -estimación que realiza el organismo sobre el precio de venta de todos los productos en los que se descompone un novillo de razas carniceras y sus cruza, con 520 kilos en pie y 54% de rendimiento-promedió en julio USD 1.785 por cabeza, marcando un descenso USD 53 respecto de junio y de USD 85 respecto al tope de mayo. Según explicó el INAC la baja se dio en todos sus componentes, aunque las menudencias, subproductos y el cuero fresco fueron los que más bajaron. A su vez, el precio medio de compra de esos animales por parte de la industria frigorífica bajó solo USD 2 a USD 1.550, por lo que el Valor Agregado Industrial se contrajo USD 51 por cabeza a USD 235.



Brasil

Crece la faena bovina durante el segundo trimestre del año. De acuerdo con los datos preliminares presentados por el Instituto de Estadísticas (IBGE), la faena del segundo trimestre fue de 7,32 millones de cabezas, un 2,7% más que el segundo trimestre de 2021 y 5,2% por encima del primer trimestre de este año. La producción carne bovina alcanzó 1,93 millones de toneladas peso canal, con aumentos del 2,3% y 5,1% en la misma comparación. Este aumento en la faena se destaca luego de los descensos que se vienen registrando en los últimos años debido a la mayor retención de vacas que vienen haciendo los productores para aumentar sus rodeos de cría en vistas a los buenos precios que ha ofrecido la hacienda en los últimos años.

Índices ROSGAN



El valor de referencia para el ternero ROSGAN marca en agosto \$416,11, valor que en términos corrientes representa una mejora del 10,4% respecto del valor de julio y del 12% respecto del piso de \$371,81 registrado en el mes de junio. En tanto que, en lo que va del año, acumula una suba nominal del 25,5% que implica una pérdida de valor en términos reales.

Medido en pesos constantes, si bien los \$416,11 actuales aun resultan un 6% superior a los registrados en agosto del año pasado (\$392,33 llevados a pesos de hoy) se reduce significativamente la mejora registrada en abril, cuando el precio del ternero llegó a marcar un incremento real del 20% interanual.

En lo que va del año, el precio del ternero registra una caída del 17%, en términos reales.

Para la penúltima semana de agosto, la agenda de remates se inicia del martes 23, con un Especial de

la firma Gananor Pujol desde la ExpoRural de Goya, Corrientes donde a partir de las 9:00hs se subastarán unas 4.000 cabezas de invernada. El mismo podrá ser seguido en vivo por Canal Rural y por el streaming del mercado (Rosgan.com.ar).

Para finalizar, el sábado 27 será el turno de las Cabañas La Emiliana y El Bagual, que nuevamente con el martillo de Gananor Pujol ofrecerán junto a otras tres cabañas invitadas (Don Cancio, El Danes y Don Claudio) 70 Toros y 250 Vaquillonas.

El evento, auspiciado por Brangus, se desarrollará a partir de las 14:00hs en la Sociedad Rural de Villa Berthet (Chaco). El mismo podrá ser seguido en vivo a través del streaming del mercado, ingresando a www.rosgan.com.ar. Para quienes asistan, con la entrada participarán de un sorteo por un Potro. Cierre de preofertas, viernes 26/8 a las 19hs.

Mercado Agroganadero (MAG)

Aun tras un fin de semana largo, la demanda para consumo no da señales de reactivación. El mercado sigue muy abastecido para el nivel de compra que registra el comercio minorista.

Las subastas en este segmento resultaron bastante trabajosas durante la semana, a excepcion de muy pocos lotes especiales que duramente lograron empatar los máximos pagados la semana pasada.

Los novillos livianos y medianos fueron más demandados y sus valores tuvieron una tónica sostenida, mientras que los más pesados perdieron algo de firmeza hacia el cierre de la semana. Aun así, el INML finalizó el viernes en \$297,063 marcando una mejora de \$15 respecto de los \$282,003 del viernes previo.

Los valores pagados por la vaca permanecen muy firmes, incluso esta última semana con un menor ingreso de hacienda. El rango de valores para la conserva se consolida en los \$220 a \$240, unos \$10 de mejora respecto de lo pagado la semana anterior. En tanto que la vaca buena llegó a venderse en \$280 como máximo corriente a inicios de la semana, ajustando luego a \$270 hacia el cierre de la semana. Los toros también tuvieron una semana con excelentes ventas, corriendo complementante el rango de valores

pagados hasta el momento. Los \$260 que la semana anterior se pagaban como máximo corriente para lotes especiales, en la últimos días fueron pisos para los renglones regulares mientras que por lotes especiales se llegaron máximos corrientes de \$300 el kilo.

En toda la semana se comercializaron 19.171 vacunos, un 15% menos que en la semana anterior, con fuerte retracción en novillitos como así también en vacas y toros. Como saldo semanal, el Índice General (IGML) de la semana cierra en un promedio de \$ 274,338, registrando una mejoras de 2 puntos respecto del un promedio de \$268,561 que arrojaba la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	294,28	2,7%	3.507	9,2%
NOVILLITOS	319,27	1,3%	3.313	-28,5%
VAQUILLONAS	303,79	1,5%	3.842	7,4%
VACAS	236,70	-0,1%	7.649	-23,7%
TOROS	278,63	6,0%	703	-27,0%
MEJ	310,33	4,3%	157	-10,3%
Total	277,09	2,1%	19.171	-15,1%

Fuente: www.mercadodeliniers.com.ar

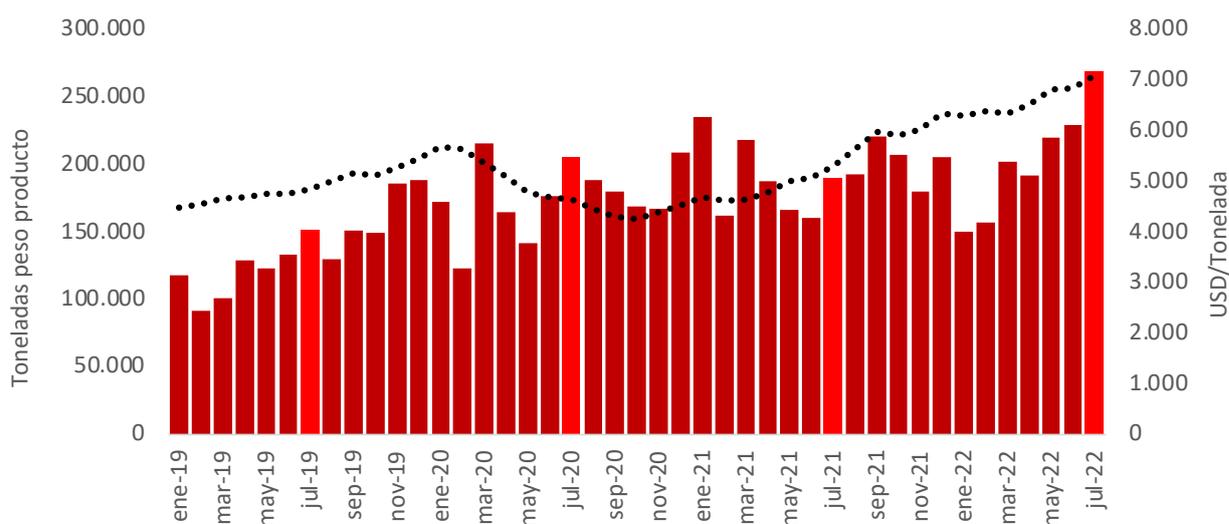
COMPRAS CHINAS: Sorprendente fortaleza de la carne vacuna disipa temores para el segundo semestre.

Los problemas que enfrenta la economía china no pasan inadvertidos a los ojos de mundo, en un contexto de alta fragilidad de las economías occidentales. Un combo de creciente inflación, aumento del desempleo en jóvenes, caída en los niveles de consumo y una severa crisis de deuda en el sector inmobiliario generado como consecuencia del extremismo aplicado en sus políticas sanitarias, lleva al gobierno a abandonar objetivo de crecimiento planteado para este año del 5,5% del PBI.

Si bien desde Beijing aún se resisten a aplicar más estímulos monetarios hasta tanto la inflación y la situación sanitaria estén bajo control, la semana pasada el banco central chino recortó las tasas de interés para impulsar la demanda luego de conocerse cifras de crecimiento de la producción industrial y ventas minoristas por debajo de lo esperado.

El comercio minorista de China aumentó apenas un 2,7 % interanual en julio, por debajo de las estimaciones del mercado del 5% y después de un crecimiento del 3,1 % un mes antes. Si bien es el segundo mes consecutivo de aumento, la recuperación seguirá siendo inestable hasta tanto el gobierno no de señales de aliviar su política de cero COVID.

Sorprendentemente, en este contexto de alta fragilidad para el comercio minorista, la carne vacuna parece salir indemne. Al menos así lo muestran las cifras de importaciones que acaban de conocerse para el mes de julio.



Importaciones mensuales de carne vacuna de China, en base a datos de la Administración General de Aduanas de China (GACC).

Esto representa el mejor registro mensual conocido hasta el momento tanto en volumen como en precio. Comparado con lo importado en junio, representa un incremento del 18% en volumen, unas 40.300 toneladas, y una mejora del 4% en precio, al pasar de USD 6.857 a USD 7.105 por tonelada en el último mes. En tanto que, en relación a los registros de julio de 2021, estas cifras muestran subas de mucho más pronunciadas, un 42% más en volumen y un 34% más en precio.

Aun así, los arribos de julio todavía no estarían reflejando el período de mayor presión de compras en origen, algo que en Argentina recién ha comenzado a notarse a partir de agosto y usualmente se sostiene hasta los primeros días de diciembre, de modo tal de poder asegurar el arribo del producto previo a los festejos de su Año Nuevo Lunar, que este año cae a fines de enero.

Localmente aún no se conocen las cifras de exportaciones del mes de julio, pero si tomamos como parámetro las certificaciones de SENASA, vemos preliminarmente que el volumen exportable se habría sostenido sin mayores cambios respecto

de lo certificado en junio. Sin embargo, a partir de agosto ya se observa una recuperación importante. En los primeros 20 días de mes el volumen certificado asciende a 33,5 mil toneladas peso producto que, extrapolado a lo que resta del agosto, ya se podría inferir una cifra en ascenso.

Este mayor apetito de la industria exportadora se ve reflejado en los valores pagados por la vaca en el mercado local. En la última semana, la vaca tipo conserva en el Mercado de Cañuelas marcó pisos corrientes de \$220 el kilo con máximos de \$240 cuanto, un mes atrás estos valores fluctuaban entre los \$180 y \$190 el kilo, lo que implica una mejora en términos nominales de más del 25%.

Estacionalmente la oferta de vacas ha comenzado a declinar, los números de faena de julio ya lo muestran con un 9% menos de vacas que las faenadas en junio y 16% menos que en mayo, cuando se produjo un pico de más de 270 mil vacas en la faena.

Por tanto, clima mediante, aunque ya con muchas zonas que han comenzado a acomodar su oferta de pasto, todo indicaría que por los próximos meses el mercado debería mantener esta firmeza, al menos mientras dure esta confluencia de menor oferta local y mayor presión de demanda externa.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Ene-Jul		var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
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.

Período		Ene-Dic			Abr'22	Jul'22	Dif.
		2019	2020	2021	2022		
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

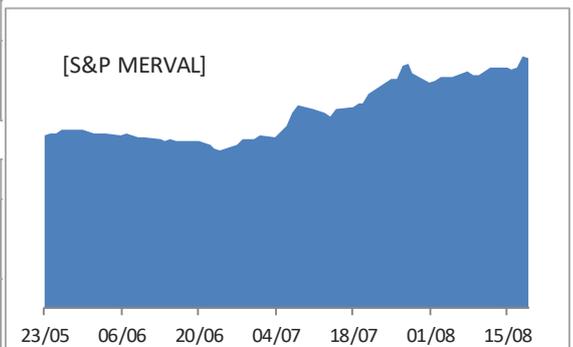
DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	143,06	▲ 1,1%	DÓLAR MAYORISTA	136,17	▲ 1,2%
DÓLAR BLUE	295,00	▲ 0,0%	DÓLAR CCL	300,35	▲ 5,2%
DÓLAR TURISTA	250,36	▲ 1,1%	DÓLAR MEP	292,03	▲ 4,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082022	138,74	▼ 0,2%
DLR092022	151,80	▼ 1,4%
DLR102022	167,02	▼ 0,8%
DLR112022	178,65	▼ 0,5%
DLR122022	189,89	▼ 0,6%
DLR012023	202,00	▼ 0,5%
DLR022023	211,50	▼ 0,7%
DLR032023	220,70	▲ 0,3%
DLR042023	228,50	▲ 0,2%
DLR052023	238,40	▼ 0,0%
DLR062023	247,00	▲ 0,4%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	131.009	▲ 4,0%	BOVESPA	111.496	▼ 1,1%
			S&P 500	4.228	▼ 1,2%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,17	▲ 1,8%	EURO [UE]	1,00	▲ 2,1%
PESO [URU]	40,45	▲ 0,9%	LIBRA [BRIT]	0,85	▲ 2,6%
			YEN [JAP]	136,90	▲ 2,6%
			YUAN [CHINO]	6,84	▲ 1,5%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	547,77	▼ 10,7%	MAIZ [CBOT]	246,84	▼ 1,5%
			TRIGO [CBOT]	276,78	▼ 6,4%
PETROLEO [WTI]	90,60	▼ 1,6%	ORO [NY]	1.750,40	▼ 2,8%