



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

29 agosto /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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

## 79,8 mil toneladas

Fueron exportadas durante el mes de julio, manteniendo niveles muy similares a los exportados en los dos meses previos. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, los embarques correspondientes al mes de julio totalizaron 48,8 mil toneladas peso producto de carne bovina y aproximadamente 6,8 mil toneladas de huesos bovinos, total que expresado en equivalente res con hueso asciende a unas 79,8 mil toneladas. En valor, las exportaciones de julio aportaron unos USD 322,1 millones de dólares, resultando un 62% superior a los obtenidos en julio del año pasado. El precio FOB promedio de lo exportado el último mes fue de USD 5.796 por tonelada, levemente inferior al obtenido en junio, pero 7 puntos superior respecto de julio del año 2021. En lo que va del año el volumen exportado asciende a 507 mil toneladas equivalente carcasa, que representan un 8% más que lo exportado en igual periodo de 2021, bajo un cepo a la exportación un más restrictivo.

## 48 kg per cápita

Arroja el cálculo de consumo de carne vacuna en argentina, en base a las cifras de producción y exportación confirmadas hasta el mes de julio. Este número, que surge como promedio móvil aparente de la cantidad de carne consumida en el mercado interno por habitante y por año, resulta similar a los niveles resultantes el año pasado, aunque representa 2 kilos menos de lo consumido en 2020, y 5 kilos menos si se lo compara con el promedio de los últimos 5 años.

## USD 12.000

Es el valor de referencia que vuelve a marcar el RAL Hilton, según el seguimiento de precios realizado por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos), tras haber alcanzado un piso promedio de USD 11.500 inicios de mes. A igual fecha del año pasado, el valor de la Hilton mostraba un recorrido similar, incluso en niveles de precio, los que luego treparon a máximos en torno a los USD 15.000 la tonelada durante el mes de septiembre. A la fecha, según datos de la Subsecretaría de Mercados Agropecuarios, se registran certificaciones por 5.877 toneladas, lo que equivale al 20% de la cuota total, levemente adelantado respecto del nivel de cobertura de los últimos 3 años.

## USD 437 millones

Fue el déficit de balanza comercial resultante en julio. De acuerdo a los datos publicados por el INDC, en julio de 2022, las exportaciones aportaron unos USD 7.773 millones, 7,2% más que en julio de 2021, mientras que las importaciones, con USD 8.210 millones, arrojan un incremento del 43,7%, en términos interanuales. En suma, el monto total del intercambio comercial resulta en USD 15.983 millones, 23,3% superior en relación con igual mes del año anterior, aunque con una balanza comercial que por segundo mes consecutivo vuelve a resultar deficitaria. En igual mes del año anterior, se había registrado un superávit de 1.536 millones de dólares.

## 109 unidades

Marca el índice dólar y se acerca al máximo de los últimos 20 años. El índice del dólar estadounidense (US Dollar Index) que realiza un seguimiento de la fortaleza del dólar respecto a una canasta de otras seis divisas volvió a subir el viernes tras el discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en el que deslizaron posibles incrementos de tasas de interés en septiembre como parte del endurecimiento de las medidas de lucha contra la inflación.



## Estados Unidos

Fuerte crecimiento del almacenamiento de carne en frigoríficos durante julio. De acuerdo con el USDA, la cantidad almacenada a fecha 1 de agosto era de 484.890 toneladas para las carnes rojas, un 23% más que a fecha 1 de agosto de 2021. El dato genera cierta preocupación sobre la demanda, ya que la producción de este año es inferior a la del año pasado en la mayoría de los meses. Entre las carnes rojas, las que más crecen son la de vacuno que asciende a 231.332 toneladas, un 23% más y la de porcino, 240.404 toneladas, un 20% por encima de las cifras del pasado año. En esta última, las cifras del USDA marcan un máximo histórico para cortes como los costillares.



## Australia

El precio del novillo marca récords en el segundo trimestre. Según reportó Beefcentral, en base a datos publicados por la Oficina de Estadísticas de Australia, la industria pagó por la materia prima aproximadamente USD 2.653 millones en el segundo trimestre, un 20% más que en el mismo período del año pasado. En mismo trimestre de 2018, el último año previo a la sequía, alcanzó los USD 1.928 millones, lejos por debajo de este año. En el último ejercicio la faena de vacunos en Australia fue de solo 5,89 millones, un 6,6% por debajo de los niveles de 2021. El peso de las carcasas en todo el país promedió 317,6 kg/cabeza en el último trimestre, el segundo más alto registrado, solo por detrás del récord del trimestre anterior. Con estos factores, la producción de carne vacuna aumentó 9% del primer al segundo trimestre del año a 473.394 toneladas, pero fue más flojo que un año tras año.

## Europa

La sequía presiona los precios de la carne y la leche. Esta situación de extrema sequía profundiza dificultades que ya enfrentaban los ganaderos como el aumento de los costos de los granos y la energía, la falta de mano de obra y los brotes de enfermedades. Como resultado, los rodeos se redujeron y los precios de la carne en la UE aumentaron un 12% interanual en junio. Este es el mayor aumento de la historia, reportó Bloomberg. Los productores de leche se encuentran en una situación similar. La sequía y su impacto en la alimentación del ganado podrían reducir la productividad. Los precios de los alimentos aumentaron un 11% en la UE y casi un 10% interanual en el Reino Unido en junio, las subas más altas en más de una década.



## Brasil

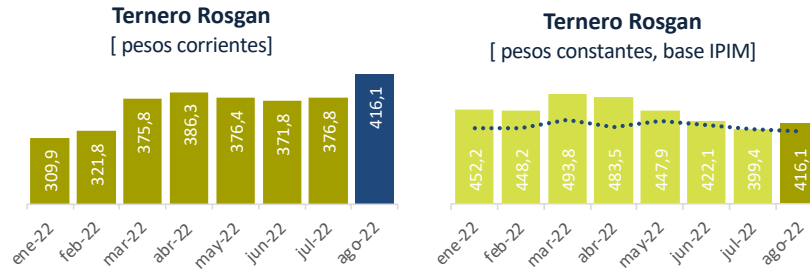
Exportaciones de genética bovina crecen 17% en el primer semestre. De acuerdo a los datos publicados por ASBIA (Asociación Brasileira de Inseminación Artificial), durante el primer semestre del año, las exportaciones de genética bovina alcanzaron con las 470.905 dosis marcando un crecimiento del 17% en relación al mismo período el año pasado. En cuanto a producción, los datos muestran una recolección de 12.388.198 dosis en los primeros seis meses de 2022, un avance del 15% en comparación con 2021. En contraste, el documento registra una pequeña retracción en niveles de venta interna que ronda el 5 a 7%, aunque mantienen expectativas recuperación durante el segundo semestre.



## Chile

Baja la producción de vacuno durante el primer semestre de 2022. Según los datos de la ODEPA (Oficina de Estudios y Políticas Agrarias) entre enero y junio de 2022, Chile produjo unas 96.175 toneladas de carne de vacuno, lo que supone una reducción del 12,2% sobre los datos de 2021. Asimismo, la reducción en importaciones fue de un 12,2%, cifrándose en 135.669 toneladas, donde Paraguay continúa siendo el principal proveedor con el 53% del mercado, seguido por Brasil y Argentina, con 30% y 9,2% de participación, respectivamente.

## 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.

### SEPTIEMBRE 2022

En esta primera semana de septiembre, el calendario se inicia con dos nuevos remates de cabañas programados para el día martes, el primero de ellos el Cabaña Bototí Picú desde Estancia San Juan (Urdinarrain), a cargo de Pastore & Cía. con horario de inicio programado a partir de las 14.00hs y el segundo, con inicio a las 14:30hs, el de Cabaña Las Malvinas, El Centinella y el Peyma desde la Sociedad Rural de Pehuajó bajo el martillo de Alzaga Unzué.

Seguidamente, el viernes 2, será el turno de la firma Reggi & Cía. con un especial de 9.000 cabezas de cría e internada desde la Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá (Corrientes), a partir de las 17:30hs.

Los tres remates podrán ser seguidos en vivo a través del streaming del mercado, ingresando a:

[www.rosgan.com.ar](http://www.rosgan.com.ar).

## Mercado Agroganadero (MAG)

Aun con una nueva semana de ingresos reducidos, la demanda sigue sin responder, especialmente en lo que refiere a categorías destinadas al consumo.

En novillitos, el promedio semanal de la categoría logra sostenerse con una mayor proporción de kilajes livianos a intermedios donde los topes corrientes se ubican en torno a los \$340 el kilo. En hembras, si bien el promedio semanal se vio presionado por un menor ingreso de vaquillonas livianas, los valores pagados para los distintos renglones también se mantuvieron estables e incluso con ligeras mejoras respecto de lo pagado la semana previa.

Los novillos siguen siendo muy buscados al igual que la vaca, ambos canalizados hacia la exportación. Los valores pagados durante la última semana del mes no presentan grandes avances respecto de lo marcado en la semana previa aunque, como saldo mensual son las categorías que mayores avances presentan, marcando un 6,2% en novillos y un 23,7% en el caso de las vacas.

En toda la semana se comercializaron 18.776 vacunos, volumen muy similar al registrado durante la semana anterior aunque con importante caída en la proporción de novillos dentro de la composición general. Como saldo

semanal, el Índice General (IGML) de la semana cierra en un promedio de \$ 275,502, prácticamente sin cambios respecto del promedio registrado la semana previa.

Tras este último registro el mes de agosto finaliza con IGML promedio de \$ 271,761, que comparado con el IGML de julio representa una suba nominal del 14,5% mientras que en relación a agosto de 2021 el incremento asciende al 85,7% interanual.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	295,57	0,44%	2.631	-25,0%
NOVILLITOS	321,38	0,66%	3.817	-5,2%
VAQUILLONAS	301,39	-0,79%	3.336	-13,2%
VACAS	238,00	0,55%	7.671	0,3%
TOROS	285,54	2,48%	1.177	67,4%
MEJ	302,83	-2,42%	134	-14,6%
<b>Total</b>	<b>277,75</b>	<b>0,24%</b>	<b>18.766</b>	<b>-2,1%</b>

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

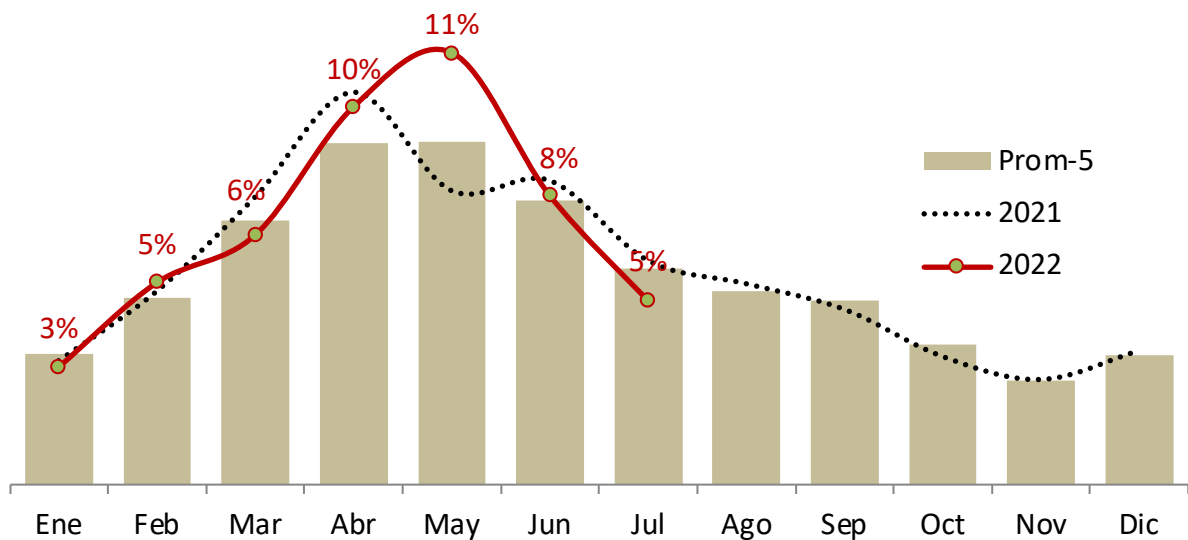
## OFERTA DE TERNEROS: Habiendo transcurrido el pico de zafra, sigue creciendo la cantidad de terneros encerrados.

El pico de zafra de terneros ya ha quedado atrás, con una muy fuerte salida de invernada liviana de los campos durante el mes de mayo. La presión de la seca y el atractivo valor del ternero por esos meses llevó a descargar rápidamente los campos. Más de 1.6 millones de terneros y terneras fueron trasladados hacia otros establecimientos, para continuar su recría y posterior engorde. Tanto en términos absolutos como en relación al stock de dicha categoría a inicios de año, este número marcaba el máximo traslado de los últimos 6 años desde que SENASA abre sus registros.

Desde entonces la salida de terneros de los campos cayó abruptamente, registrándose en julio unos 660 mil animales, según datos del mismo organismo.

En el caso de los feedlots, en base a cifras publicadas por el mismo SENASA, el pico de existencias de terneros en los corrales se registró recién durante este mes, con más de 1 millón de animales bajo encierre en agosto, 56% del total de todas las categorías encerradas.

Si bien la estadística disponible ya no permite ver en detalle el destino de los movimientos de hacienda por tipo de establecimiento, al contrastar ambas curvas -salida de terneros de los campos vs existencias en feedlots- es posible observar la participación de las recrias dentro del proceso. Tomando ambos picos -mayo y agosto- es posible inferir que el período medio de recría a campo estaría rondando en promedio unos tres meses, previo al pico de ingreso a los corrales.



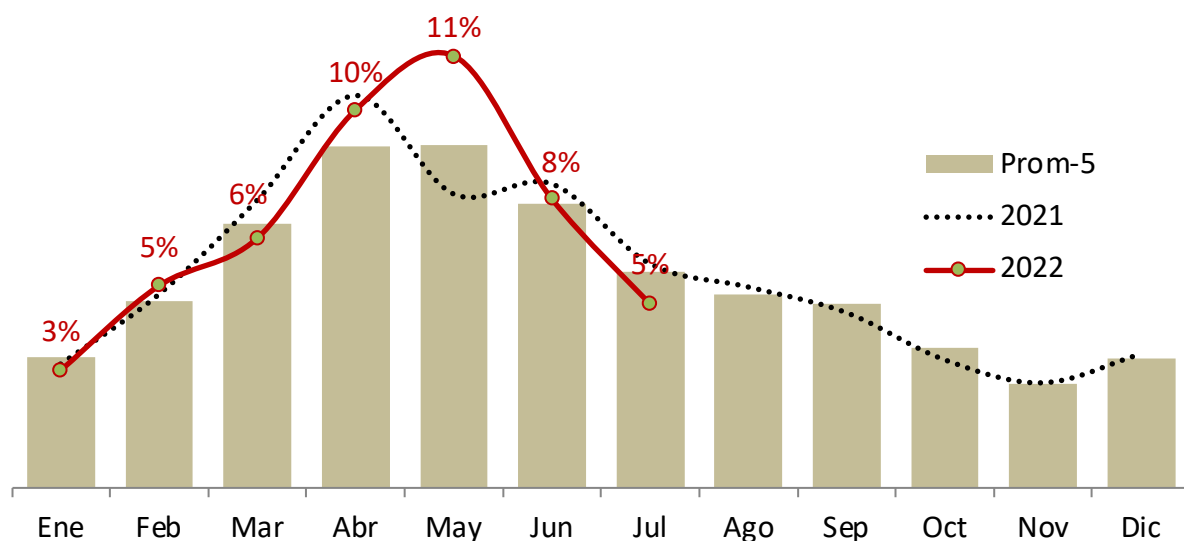
*Cantidad de terneros y terneras trasladados entre establecimientos, medido en relación al stock reportado al 31 de diciembre de cada año, en base a datos del SENASA.*

Si bien el total de cabezas encerradas comienza a marcar un leve descenso en agosto, al pasar de 1.837 mil a 1.811 mil cabezas, la categoría terneros sigue marcando un ligero incremento, con 1.008.297 cabezas encerradas en agosto, un 2% que lo registrado en julio.

Claramente para el número del feedlot no es el mismo de un mes atrás. La retracción que ha estado registrando el precio del gordo en términos reales en los últimos meses, ha comenzado a erosionar fuertemente el margen para el engordador. De acuerdo al último informe publicado por la Cámara de Feedlots, el margen promedio para un engorde tradicional que involucra llevar un ternero de 180

kilos a una terminación de 320 kilos base grano, arrojaba a inicios de mes \$975 negativos, antes de impuestos, cuando este mismo planteo, un mes atrás permitía cerrar un margen positivo de \$10.000 por cabeza.

Si bien en las últimas semanas el precio del gordo parece haber encontrado cierta estabilización en sus valores corrientes, este fuerte nivel de encierre que siguen registrando los feedlots sin dudas será un factor de importante presión al momento de convalidar las correcciones de precio que usualmente se dan a partir de octubre a noviembre, frente a un consumo que sigue sumamente debilitado en su poder de compra.



Existencia de terneros y terneras en feedlots medido cantidad de cabezas y como proporción del total de las categorías bajo encierre, en base a datos del SENASA.

## 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	1.254	-2,6%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	48,1	48,2	0,1%

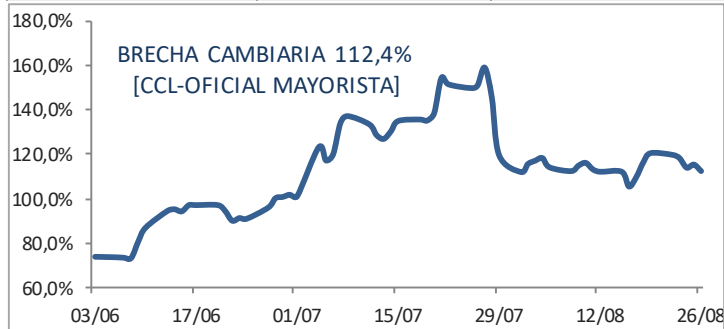
## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

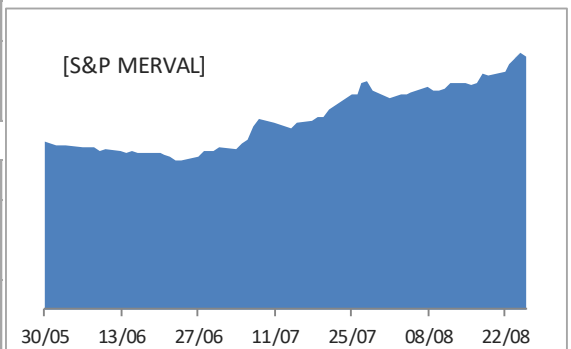
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	144,73	▲1,2%	DÓLAR MAYORISTA	137,70	▲1,1%
DÓLAR BLUE	292,00	▼1,0%	DÓLAR CCL	292,53	▼2,6%
			DÓLAR TURISTA	253,28	▲1,2%
			DÓLAR MEP	282,57	▼3,2%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR082022	138,69	▼0,0%
DLR092022	151,70	▼0,1%
DLR102022	166,45	▼0,3%
DLR112022	179,66	▲0,6%
DLR122022	192,00	▲1,1%
DLR012023	205,20	▲1,6%
DLR022023	216,00	▲2,1%
DLR032023	224,01	▲1,5%
DLR042023	233,00	▲2,0%
DLR052023	242,00	▲1,5%
DLR062023	251,75	▲1,9%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	141.460	▲8,0%	S&P 500	4.058	▼4,0%
			BOVESPA	112.299	▲0,7%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,06	▼2,0%	EURO [UE]	1,01	▲1,2%
PESO [URU]	40,76	▲0,8%	LIBRA [BRIT]	0,86	▲1,4%
			YEN [JAP]	138,51	▲1,2%
			YUAN [CHINO]	6,93	▲1,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	591,31	▲7,9%	MAIZ [CBOT]	263,87	▲6,9%
PETROLEO [WTI]	93,06	▲2,7%	TRIGO [CBOT]	290,28	▲4,9%
			ORO [NY]	1.738,40	▼0,7%