



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

8 agosto /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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

## 35%

Se reduce la salida de invernada de los campos durante julio. De acuerdo a los datos de transporte de hacienda de invernada publicados por SENASA, durante julio se trasladaron 704.142 terneros y terneras con destino a otros campos de cría e invernada, unos 388 mil animales (-35,5%) menos que los trasladados en junio y menos de la mitad de lo registrado como pico de zafra en mayo, con 1.596.540 animales trasladados en el mes. En el acumulado de enero a julio, el total de traslados representa el 49% del stock informado al 31 de diciembre de 2021, 3 puntos más que el promedio de los últimos 5 años.

## 18%

Creció en valor las exportaciones de pieles y cueros bovinos durante el primer semestre de 2022. De acuerdo a lo informado por la Coordinación de Análisis Pecuario de la subsecretaría de Ganadería y Producción animal, en base a datos del INDEC de enero a junio de este año se exportaron 85.548 toneladas de cuero en bruto, cuero curtido y cuero preparado, lo que representa un 24% menos que lo exportado en igual período de 2021. Sin embargo, en valor, ingresó un total de USD 228,97 millones, aportando un 18% más que lo registrado un año atrás.

## 14,7%

Es nivel de cobertura alcanzado por las certificaciones para la cuota Hilton, habiendo transcurrido cinco semanas del nuevo comercial 2022/23. De acuerdo a los datos informados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios, un total de 4.316 toneladas se encontraban certificadas al 02/08 (semana 5), frente a las 3.249 toneladas registradas a igual fecha, un año atrás. El valor promedio de la tonelada certificada se ubica en USD 11.957, prácticamente sin cambios respecto de lo registrado en el mismo período de 2021.

## USD 3.164 millones

Liquidó el complejo agroexportador en julio, según informó la Cámara de la Industria Aceitera y el Centro de Exportadores de Cereales (Ciara-CEC). Si bien esta cifra marca una caída del 17% en relación al mes previo, en el acumulado del año la liquidación asciende a USD 22.309 millones, lo que representa un 10% más que lo registrado en igual período de 2021.

## 90%

Es la nueva expectativa de inflación para fines del 2022. El Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) publicado por el Banco Central, muestra un aumento de más de 14 puntos porcentuales en la expectativa inflacionaria de analistas privados, respecto a las estimaciones relevadas en el último informe. Las estimaciones para julio indican una tasa de inflación promedio del 7,5%, cifra que sería la más alta de los últimos 20 años. Asimismo, los analistas elevaron la tasa de inflación anual para 2023 hasta 76,6% y del 60% para 2024, lo que representan aumentos de 12 y 9,8 puntos porcentuales respecto del REM previo.

## -11%

Se hundió el petróleo en la semana, alcanzando los valores de pre-guerra. A pesar de la suba registrada el viernes, los precios del petróleo cerraron la semana con fuertes bajas marcando los valores más bajos desde febrero. El WTI de Estados Unidos cerraba el viernes en USD 89,01 el barril marcando una baja casi 10 puntos porcentuales en la semana mientras que los futuros del crudo Brent cerraban en USD 94,92 el barril, anotando una caída de 11 puntos semanales. En un contexto de creciente preocupación por una posible recesión mundial, el mercado comienza a descontar una caída en la demanda de combustible.



## Brasil

Julio registró los ingresos por exportaciones de carne vacuna más elevados de la historia. Según datos de la secretaría de Comercio Exterior (SECEX), el total recaudado en el último mes fue de USD 1,090 millones, un 5,2% más frente a junio y 21,4% frente a igual mes de 2021. En cuanto al volumen exportado en julio, se alcanzó un total de 167,29 mil toneladas, un incremento de 9,6% respecto a junio y de 0,60% respecto a julio de 2021. En términos de volumen, este es el segundo mejor mes de julio de la historia, solo por detrás del registrado en 2020, cuando los envíos totalizaron 169,25 mil toneladas. En los primeros siete meses del año, el volumen exportado fue de 1.099 millones de toneladas, el mayor de la serie SECEX.



## Uruguay

Las exportaciones de julio fueron las más bajas en casi dos años, alcanzando 24.863 toneladas peso embarque, de acuerdo con datos de solicitudes de exportación informados por Aduanas. El valor medio FOB bajó 1,2% mensual a USD 7.144 por tonelada peso carcasa. China sigue dominando ampliamente como destino, representando el 65% de los embarques totales, aunque con un porcentaje menor que en los meses previos. El valor medio de exportación a China también comenzó a mostrar el ajuste a la baja; el congelado sin hueso se embarcó a un valor medio de USD 6.504 por tonelada, USD 118 por debajo de junio y USD 275 (4%) menos que el pico de abril. En los primeros siete meses del año Uruguay exportó 238 mil toneladas peso producto de carne vacuna a un valor medio de US\$ 7.002 por tonelada peso carcasa, con un aumento anual de 5,5% para el volumen y de 29% en el caso del valor medio.



## Paraguay

Después de mucho tiempo, Rusia se ubicó como el principal destino mensual de exportación de la carne bovina paraguaya. En julio el total embargado hacia Rusia alcanzó las 11.252 toneladas de carne vacuna, superando por 1.783 toneladas al mercado chileno, que durante años ha sido el mayor comprador. Según destacó Valor Agro, los frigoríficos debieron redefinir estrategias de exportación por la baja demanda de Chile y redireccionar las cargas para Rusia, donde se envió un producto de mayor valor a un destino que tradicionalmente paga menos por la carne. Durante julio, Paraguay exportó a todos los mercados 35.480 toneladas de carne vacuna. Rusia se posicionó como el mayor comprador absorbiendo el 32% de los embarques y Chile como el segundo con 27% del total. El valor medio de exportación fue de USD 5.085 por tonelada, una baja del 3,7% en comparación al precio medio del primer semestre del año pasado.



## Australia

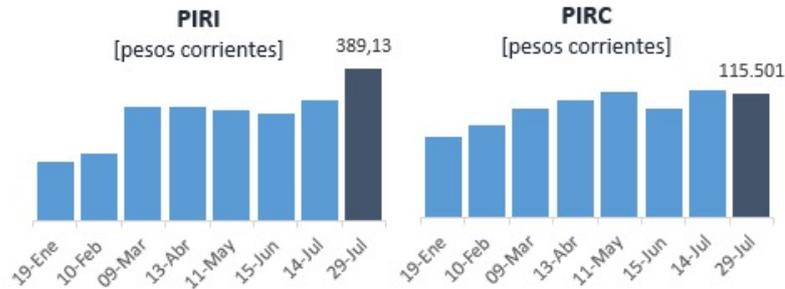
Las exportaciones de carne vacuna continuaron reduciéndose en julio, como lo han hecho durante todo el año. Los volúmenes enviados a todos los mercados el mes pasado computaron 74.949 toneladas, un 6% menos que el mes anterior. El resultado de julio no sorprende, dado que la faena semanal solo alcanzó las 100.000 cabezas por primera vez este año la semana antepasada cuando el promedio para esta época del año se ubica más cerca de 150.000. La misma tendencia se observa en las exportaciones que en los primeros siete meses del año suman un total de 473 424 toneladas, un 6% menos que el año pasado. Todos los destinos, con la excepción de Corea, reflejaron una tendencia a la baja el mes pasado.



## Estados Unidos

En 2021/22 utilizó solo 53% de las 24.200 toneladas anuales que tiene asignadas dentro de la cuota 481. Según señaló un informe GAIN elaborado por la oficina del USDA en Bruselas, "esto significa que 11.277 toneladas de la cuota HQB de EE.UU. no se utilizaron, lo que representa más de USD 100 millones perdidos como oportunidad de exportación". A pesar de la mayor cuota conseguida a partir del 2020, la llegada de la pandemia representó para EE.UU. una limitante para la explotación de este mercado.

## Índices ROSGAN



El último Remate de ROSGAN celebrado del predio de la Sociedad Rural Argentina dejó importantes mejoras para la invernada al tiempo que consolidó los valores que se venían registrando para la cría. Como referencia de esta última subasta de julio, el Índice de Invernada (PIRI) arrojó \$389,13 marcando una suba de unos \$40 (11,4%) respecto del remate previo y de unos \$56 por kilo (16,7%) en relación al PIRI Junio (\$333,33).

En tanto, el Índice de Cría (PIRC) correspondiente al segundo remate de julio se ubicó en \$115,501,19, apenas 3% por debajo del PIRI resultante del remate previo pero un 14,3% superior a la referencia de junio (\$101.029,41).

Este miércoles 10 de agosto a partir de las 13:30hs, ROSGAN celebrará su Remate Nro. 160, en esta oportunidad desde su casa, el recinto de la Bolsa de

Comercio de Rosario, para el que se aguarda una oferta de más de 7.000 cabezas de cría e invernada. En lo que respecta a Remates de Cabaña, la agenda semanal se inicia el martes 9, con el Remate Anual de Reproductores de Perazzo S.A. a cargo de la Ildarraz Hnos. que, desde Curuzú Cuatiá (Corrientes) subastará unos 160 reproductores Hereford, Braford, Angus y Brahman y unas 50 vaquillonas Hereford preñadas. Seguidamente y bajo el mismo martillo, el viernes 12 será el turno del 17mo. Remate Anual de Estancia Don Pastor, desde Lucas Norte -Villaguay-, (Entre Ríos) en el que se ofrecerán unos 80 reproductores y 230 vaquillonas Angus. Todos los eventos serán transmitidos en vivo, por el streaming del mercado, ingresando a [www.rosgan.com.ar](http://www.rosgan.com.ar).

## Mercado Agroganadero (MAG)

Con un buen nivel de oferta general, los precios resultaron dispares ante una demanda que marcó la falta de vaca y la abundancia de hacienda liviana para consumo.

La vaca, que representó menos del 37% del total ofrecido, fue la categoría más demandada desde las primeras jornadas. La semana finalizó con pisos para la conserva de \$200, con una manufactura muy demandada en torno \$230 y máximos corrientes para la vaca gorda alcanzando los \$260 el kilo, lo que implica avances semanales de hasta \$20 para los distintos renglones de la categoría. Los novillos, aun con un muy buen nivel de oferta, lograron afirmar sus valores, en especial los lotes livianos a intermedios de hasta 490kg. que registraron avances de entre \$10 y \$20 respecto de los valores registrados la semana previa. En cuanto al consumo liviano, las ventas resultaron mucho más dificultosas por la abundante oferta de hacienda que comienza a salir de los feedlots y la escasa reacción del consumo. Los máximos corrientes tanto para el macho como para la hembra liviana no lo

logran superar \$340 el kilo, topes que para los machos implican un nuevo retroceso respecto de los valores conseguidos la semana previa.

El total comercializado en la semana alcanzó los 21.190 animales, tras recuperar en un 70% los bajos registros de la semana previa y retornar a los niveles habituales para el período. El Índice General (IGML) de la primera semana de agosto cierra en un promedio de \$269,557 lo que representa una mejora del 15% respecto de los \$256,777 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	291,24	3,38%	3.888	91,9%
NOVILLITOS	313,45	-0,82%	4.695	91,8%
VAQUILLONAS	299,62	-0,84%	4.143	55,5%
VACAS	226,46	8,84%	7.749	64,3%
TOROS	252,25	14,80%	630	21,9%
MEJ	305,23	7,33%	85	-11,5%
<b>Total</b>	<b>273,00</b>	<b>4,04%</b>	<b>21.190</b>	<b>70,0%</b>

Fuente: mercadodeliniers.com.ar

## ENVIOS A FAENA: Un mercado bien abastecido donde la diferencia la impone la demanda

El mes de julio volvió a registrar un importante movimiento de hacienda con destino a faena. De acuerdo a los datos informados por SENASA a través de la emisión de DTEs, en julio se registró un traslado de 1,133 millones de animales con destino a faena, prácticamente sin cambios respecto de lo trasladado durante junio, pero 4% más que lo registrado en igual mes, un año atrás.

Si bien este es un dato preliminar que deberá luego ser confirmado por el RUCA (Registro Único de la Cadena Agroalimentaria), se encuentra en línea con una tendencia que se viene marcando en los últimos meses.

En efecto, según datos del RUCA, la cantidad de animales faenados durante el primer semestre del año fue de 6,478 millones, un 2% más que en igual período de 2021. Si bien la base de comparación podría resultar cuestionable debido a las disrupciones comerciales registradas el año pasado a raíz de las restricciones impuestas a la exportación, lo cierto es que el volumen de hacienda que este año está llegando a faena resulta equiparable a la faena de los años 2018 y 2019, las segundas más altas luego de la gran liquidación de los ciclos 2009/10.



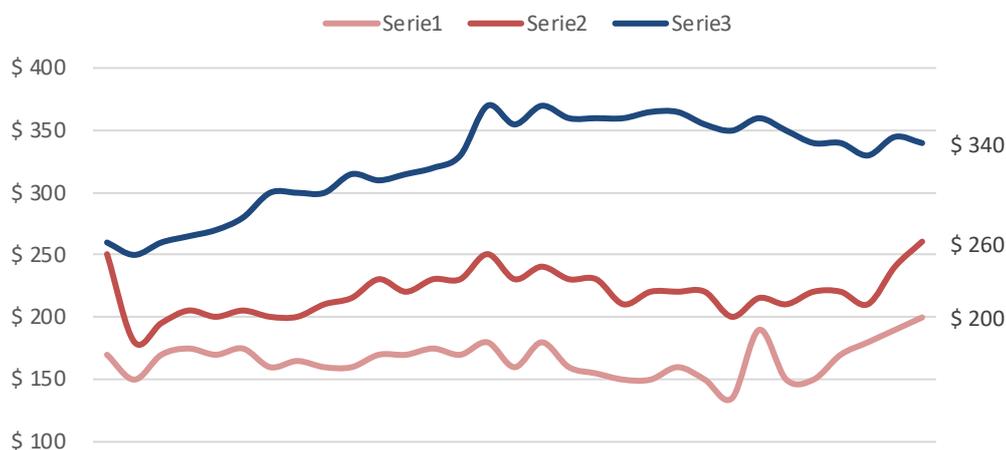
Faena bovina durante el primer semestre de cada año, en base a datos del RUCA.

Contrariamente a lo visto el año pasado, estos números dan cuenta de un mercado bien abastecido, sin faltantes de hacienda, pero donde la demanda impone las diferencias.

En el caso del consumo, aun con una faena de animales livianos -novillitos y vaquillonas- ligeramente inferior a la del año pasado, la demanda no está logrando acompañar la suba de valores. Durante la primera semana de agosto los precios pagados en el Mercado Agroganadero marcan topes corrientes de \$340 el kilo vivo, 8% por debajo de los

valores nominales pagados tres meses atrás (\$370) mientras que, medido en pesos constantes, la caída se amplía a más de 20 puntos porcentuales.

Sucede que con tasas de inflación por arriba de los 5 o 6 puntos mensuales, o incluso del 7,5% como se estima resultará la cifra de julio, la suba de precios que registran los mostradores queda totalmente absorbida por los eslabones intermedios sin llegar a impactar en la hacienda en pie.



*Precios corrientes en \$/kilo vivo, en base a datos del Mercado Agroganadero de Cañuelas.*

Distinto es lo que se viene observando en vacas, donde la oferta estacionalmente comienza a escasear en meses en los que los compradores de este tipo de hacienda -China- imponen un mayor ritmo.

Si bien en los últimos meses el mercado chino ha estado ajustando a la baja los valores de compra y esto llegó a trasladarse a los valores de la hacienda, lo cierto es que el mercado local ha comenzado a afirmarse más rápidamente, anticipando lo que espera podría suceder con la demanda en los próximos meses. Lo sucedido en los últimos años muestra que, a medida que nos acercamos a las festividades del Año Nuevo Lunar, China comienza a acelerar su programa de compras obligando a la industria a anticiparse, maximizando el ritmo de procesamiento.

Durante esta última semana, la vaca en el MAG marcó pisos para la conserva de \$200 y máximos corrientes de \$260 para la vaca gorda. Esto supone una recuperación en términos nominales de entre un 30% y un 50% desde los pisos marcados a mediados de junio. En tanto que, en términos reales, el actual nivel de precios se ubicaría unos 20 puntos porcentuales por sobre los valores registrados a inicios de agosto del año pasado.

En adelante, el comportamiento de las principales variables favorecía un escenario de mayor firmeza de los valores en este tipo de hacienda, dado por una cuestión estacional opuesta entre oferta y demanda.

Sin embargo, el desarrollo de las lluvias en las próximas semanas será crucial para la confirmación de este patrón de oferta, en función de la mayor o menor capacidad de retención que ofrezcan los campos, previo a la llegada de la primavera.

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

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

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

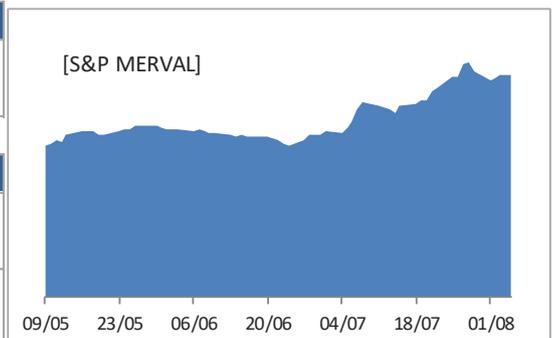
# Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	139,89	▲2,4%	DÓLAR MAYORISTA	132,89	▲2,4%
DÓLAR BLUE	293,00	▼13,3%	DÓLAR CCL	284,58	▼12,8%
			DÓLAR TURISTA	244,81	▲1,4%
			DÓLAR MEP	278,78	▲0,7%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR082022	138,90	▼2,2%
DLR092022	151,90	▼3,6%
DLR102022	163,55	▼4,8%
DLR112022	173,70	▼5,6%
DLR122022	183,50	▼5,7%
DLR012023	193,50	▼6,3%
DLR022023	203,00	▼6,9%
DLR032023	211,00	▼6,2%
DLR042023	217,00	▼7,1%
DLR052023	228,00	▼6,2%
DLR062023	236,00	▼6,3%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	121.004	▼1,2%	S&P 500	4.145	▲0,4%
			BOVESPA	106.472	▲3,2%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,16	▼0,2%	EURO [UE]	0,98	▲0,4%
			YEN [JAP]	134,99	▲1,3%
PESO [URU]	41,14	▼1,1%	LIBRA [BRIT]	0,83	▲0,8%
			YUAN [CHINO]	6,77	▲0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	593,97	▼1,5%	MAIZ [CBOT]	239,75	▼1,5%
			TRIGO [CBOT]	285,32	▼4,3%
PETROLEO [WTI]	89,01	▼9,7%	ORO [NY]	1.776,00	▲0,6%