



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

12 septiembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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



## 1.227 mil vacunos

Fueron faenados durante agosto. De acuerdo con las estadísticas publicadas por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, en agosto se faenó un total de 1.227.016 vacunos, 10,9% más que en julio y 7,9% más que en agosto del año pasado; en términos absolutos la cifra más alta para ese mes en los últimos 13 años. La faena de hembras muestra un marcado descenso, representando el 43,4% del total mensual, contra 45,1% de julio y 47,3% del pico registrado en el mes de mayo. En el acumulado de enero a agosto, el total de hacienda faenada asciende a 8.829 mil vacunos, lo que supone un crecimiento del 3,2% interanual.

## 236 kg

Fue el peso medio obtenido por res en agosto. Los datos de producción de carne vacuna publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario confirman por segundo mes consecutivo un peso medio por res en gancho de 236 kg equivalente carcasa, lo que supone unos 2 kilos más de carne en relación a lo obtenido a igual fecha, un año atrás. En lo que va del año, el peso medio por res se ubica en los 232 kg carcasa lo que supone un incremento de casi 3 kilos respecto del promedio registrado en 2021 y de 9 kilos en relación a lo registrado en 2020. La categoría que más kilos ha incorporado en relación al último año son los novillos, pasando de un peso medio de 280 a 287 kg en los primeros ocho meses del año al tiempo que su participación en la faena total paso del 14,3% en 2021 al 16,1% este año.

## -3%

Caen los precios pagados por China en los últimos 15 días y más de 15% desde los máximos alcanzado en abril-marzo de este año. De acuerdo con los valores de referencia publicados por la Asociación de Productores Exportadores, (APEA), los precios del garrón y brazuelo, uno de los cortes más vendidos a este destino, se ubican en torno a los USD 6.800 la tonelada, lo que refleja un escalón a la baja de USD 200 respecto de los valores conseguidos 15 días atrás. No obstante, atentos a las noticias que llegan desde China el sector se mantiene en alerta ante posibles bajas más pronunciadas. Si bien estos valores representan un importante retroceso respecto de los 8.000 a 8.200 USD/tonelada pagados este año, según datos de APEA, hasta el momento el nivel de precios general sigue bueno.

## USD 2.200 millones

Fue el total liquidado por el complejo sojero en una semana. En la primera semana de entrada en vigencia del Programa de Incremento Exportador, que establece un tipo de cambio diferencial para las exportaciones de soja, con un dólar a \$200, el sector reportó ventas por 4,3 millones de toneladas con una liquidación de USD 2.200 millones. Este resultado se acerca al total liquidado en septiembre de 2021, cuando se vendieron USD 2.441 millones, según datos de la Cámara de la Industria Aceitera y del Centro de Exportadores de Cereales (CIARA-CEC).

## 95%

Es la tasa de inflación estimada para 2022, según el último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) realizado por el Banco Central. Esta medición se encuentra 4,8 puntos porcentuales por encima del pronóstico de la encuesta anterior. Asimismo, para el año que viene, la inflación esperada ronda el 84,1%, esto es 7,6 p.p. más que en el cálculo efectuado a fines de julio.



## Uruguay

Con fuerte retracción de China, exportaciones de carne vacuna cayeron 27% en agosto. Según destaca la consultora uruguaya Blasina y Asociados, se trata del segundo mes consecutivo de caída para las exportaciones de carne vacuna. La retracción de las compras de China fue el principal elemento bajista para los envíos, que en agosto sumaron 36.652 toneladas, similar a los despachos de julio, pero 27% por debajo de las 50.518 registradas en mismo mes del año pasado. Específicamente en China, los datos de INAC muestran un descenso de 37,7% en el volumen exportado, 22.586 toneladas frente a 36.234 en agosto del año pasado. No obstante, en el acumulado enero-agosto el volumen exportado alcanza las 368.598 toneladas, siendo un 6,6% superior al de ese período de 2021, dentro de las cuales China muestra una suba interanual del 14,6% con 240.073 toneladas.



## Paraguay

Rusia suspende los envíos de tres plantas frigoríficas. Las autoridades sanitarias de Rusia decidieron suspender temporalmente a las tres plantas industriales del Grupo Frigorífico Concepción, como consecuencia de la detección de “sustancias prohibidas y nocivas” en los productos vendidos que, según Rusia, corresponderían a residuos de dietilestilbestrol. El cese de las exportaciones comenzó a regir el pasado 31 de agosto para una de las plantas, y el 2 de septiembre para los frigoríficos restantes. Desde el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa) se mostraron sorprendidos por la medida. Su presidente, José Martín, dijo que la sanción de Rusia al Frigorífico Concepción para no exportar carne bovina y menudencias “es grave porque la supuesta sustancia que hallaron es cancerígena y la acusación es de guerra biológica” por dicha situación.



## Australia

Las exportaciones de carne roja superan los niveles de hace un año. De acuerdo al os datos publicados por el Meat & Livestock Australia (MLA) en agosto, las exportaciones de carne vacuna alcanzaron las 92.080 toneladas, lo que significa un aumento del 19% interanual y la cifra mensual más alta desde junio de 2020. Si bien el aumento se registró en los principales mercados, los incrementos más pronunciados corresponden a Corea del Sur y China, con aumentos del 43% y del 37% interanual, respectivamente. Asimismo, según detalla el MLA, se observa un crecimiento significativo de la oferta de animales alimentados con pasto, cuyo volumen exportado en agosto (62.752 toneladas) aumentó 23% contra un 13% interanual, en el caso de carne proveniente de animales alimentados a grano, cuya oferta ha sido históricamente más estable.



## China

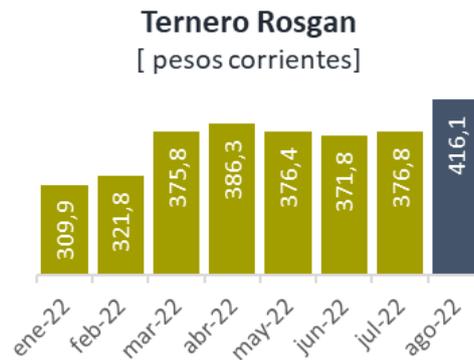
Prevén menor demanda de carne vacuna para el próximo año. El Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA) en su último informe sobre la evolución del sector cárnico en China, proyectó que para 2023 las importaciones de carne vacuna se ubicarían en 2,5 millones de toneladas, bajando en cerca de 600.000 toneladas desde los 3,1 millones de toneladas previstas para este año. Según el organismo, la reducción respondería fundamentalmente a los altos precios mundiales de la carne de vacuno, a los bajos precios nacionales y a la debilidad de la economía, que afecta a las decisiones de compra de los consumidores de productos de alto valor, como la carne vacuna importada.



## Reino Unido

Retrasan por dos años la obligatoriedad de los controles de importación sobre los productos alimenticios de la UE que ingresen a Gran Bretaña. La medida se toma a la luz de los problemas actuales de la cadena de suministro causados por la guerra en Ucrania y el aumento de los costos globales de energía. Las nuevas reglas de etiquetado de Brexit que debían entrar en vigor el 1 de octubre de 2022 ahora se pospusieron hasta el 1 de enero de 2024.

## Índices ROSGAN



La referencia de agosto para el ternero ROSGAN marcaba \$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 lo que va del año, acumula una suba nominal del 25,5% que implica una pérdida de valor en términos reales.

Estacionalmente, la escasez de oferta, debería seguir afirmando los valores en lo que resta del año.

### SEPTIEMBRE 2022

Comediando el mes de septiembre, el viernes 16 llega un nuevo **Remate de Rosgan**, desde de la Bolsa de Comercio de Rosario, en el que se espera reunir una oferta de más de 10.000 cabezas de cría e invernada.

La subasta dará comienzo a las 13:30 hs, pudiendo seguir la transmisión en vivo a través del streaming del mercado, ingresando a:

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

## Mercado Agroganadero (MAG)

Tras el bajo ingreso registrado la semana previa, la oferta semanal vuelve a recomponerse aunque sin encontrar gran respuesta en la demanda.

Las ventas para el canal de consumo continúan muy pesadas. Si bien se llegó a pagar algo más por lotes especiales, tanto machos como hembras livianas marcaron topes corrientes de \$340 el kilo.

Los novillos pesados mostraron mayor firmeza aunque en el promedio general de la semana, la categoría también marcó retrocesos. El INMAG cerraba el viernes en \$ 292,293 desde los \$287,683 del viernes previo.

Finalmente la vaca, que había logrado iniciar la semana con una salida más ágil y cotizaciones sostenidas, terminó perdiendo algo de terreno hacia el final de semana por ausencia de algunos compradores, especialmente en lo que respecta a categoría conserva.

En la semana se comercializaron 21.673 vacunos, 33% más que en la semana previa. El promedio general de valores (IGMAG) resultó en \$276,282, lo que supone un retroceso del 1,6% respecto del promedio registrado la semana previa.

| CATEGORIA    | Promedios semanales en \$/kg | Variac. Semanal | Ingresos Semanales (cab) | Variac. Semanal |
|--------------|------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| NOVILLOS     | 290,70                       | -2,5%           | 3.476                    | 26,2%           |
| NOVILLITOS   | 313,76                       | -2,3%           | 4.759                    | 38,3%           |
| VAQUILLONAS  | 296,33                       | -2,2%           | 4.942                    | 53,5%           |
| VACAS        | 239,40                       | -1,7%           | 7.402                    | 24,0%           |
| TOROS        | 270,82                       | -4,7%           | 942                      | 13,4%           |
| MEJ          | 301,84                       | 2,0%            | 152                      | 204,0%          |
| <b>Total</b> | <b>278,74</b>                | <b>-1,6%</b>    | <b>21.673</b>            | <b>33,3%</b>    |

Fuente: MAG

## PRODUCCION DE CARNE: Los datos de faena permiten proyectar un elevado nivel de oferta.

De acuerdo a los datos informados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, durante el mes de agosto las plantas de faena reportaron una producción de 289.416 toneladas de carne vacuna. En términos absolutos, estas cifras muestran un incremento del 8,5% comparado con lo producido en agosto del año pasado.

Asimismo, en lo que va del año, el crecimiento acumulado es del 4,4%, totalizando 2.044.653 toneladas, 85.500 toneladas de carne más que las producidas un año atrás.

Lo interesante de estas de estas cifras es que, dicho incremento no solo se explica por mayor cantidad de animales faenados sino también por un mayor peso logrado por res en gancho. En efecto, en los primeros ocho meses del año, la cantidad de animales enviados a faena alcanza los 8.829 mil vacunos, 3,2% más que en 2021, mientras que los kilos obtenidos por res arrojan un promedio de 23kilos, estos es 2,7 kilos más que los conseguidos en igual período de un año atrás y 8,8 kilos adicionales si se lo compara con 2020.

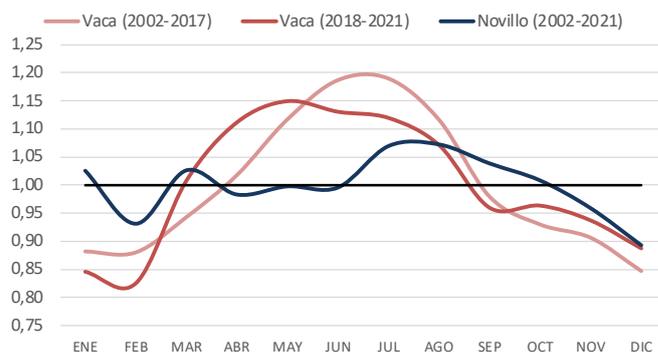
Claramente hay una mayor cantidad de novillos integrando este año la faena que elevan el peso promedio general. De enero a agosto, la faena de novillos creció un 14%, a 104.120 cabezas, las cuales aportaron en promedio más de 7 kilos adicionales por res. El peso promedio por res de novillo faenado este año alcanza los 287 kilos mientras que, un año atrás esta categoría aportaba unos 280 kilos por res.

La otra categoría que ha estado sustentando este crecimiento son las vacas. Sin embargo, en este caso, aun con una pequeña ganancia en peso medio logrado (229 kilos vs 228 kilos en 2021), su mayor aporte viene dado por la mayor cantidad de animales faenados, algo que sobre el actual nivel de stock genera mayor una tasa de extracción. En lo que va del año, según datos oficiales, se enviaron a faena 1.721.282 vacas, superando en un 15% las 1.495.438 vacas faenadas en igual período de 2021 e incluso las 1.649.663 de 2020. Probablemente, cuando contemos las vacas a fin de año, tengamos nuevamente un número menor en stock.

Estacionalmente, la faena de ambas categorías -tanto novillos como vacas- debería en adelante comenzar a menguar. La estacionalidad de la faena vacuna (medida como índice de base 1) para el período 2002-2021, muestra que la oferta de novillos toca un máximo en los meses de julio-agosto, con un índice de 1,07 para luego descender lentamente hasta tocar un piso en diciembre, con un índice del 0,89.

En el caso de las vacas, si cortáramos esta serie en el año 2018 -previo a la irrupción de China como fuerte comprador de esta categoría- veríamos que su pico de oferta estacional se produce durante los meses de junio-julio, coincidente con el descarte de vacas vacías luego de los tactos, donde se registran índices de faena cercanos a 1,20 para luego descender a valores por debajo de 1 desde septiembre hasta marzo.

Sin embargo, en los últimos años, la aparición de China como fuerte jugador en el mercado de vacas ha generado ciertos cambios en el patrón de faena anual. Si bien se mantiene un período de mayor salida ligado a factores de manejo, la campana tiene a aplanarse, arrojando valores superiores a 1 desde abril a agosto, para luego descender de manera menos pronunciada desde septiembre hasta fin de año, producto de la fuerte presión de demanda para exportación que usualmente se genera durante esos meses. Aun así, esta estacionalidad en la faena de vacas indicaría para los próximos meses tasas de actividad en descenso.



Estacionalidad de faena de las categorías Vaca y Novillo, expresada como índice base = 1

Las categorías que sí deberían comenzar a activarse durante el último cuatrimestre del año son novillitos y vaquillonas.

Si bien ambas categorías presentan diferentes curvas de estacionalidad, en ambos casos el segundo semestre resulta superior al primero, con faenas crecientes y superiores a 1 a partir del mes septiembre, para alcanzar su pico máximo en diciembre con índices de 1,12 a 1,16 para machos y hembras, respectivamente.

Este año, la faena novillitos y vaquillonas -que venía relativamente estable hasta el momento- ha dado un primer gran salto en agosto, con incrementos mensuales del 18% y 23%, respectivamente. Tal como se preveía, el elevado encierre de invernada que se dio a partir de mayo, ha comenzado a salir de los feedlots generando esta mayor presión de oferta.

En agosto, la oferta de novillitos y vaquillonas aportó a la faena unos 150 mil animales más que en los últimos dos meses (junio-julio) sobre los cuales se extrajeron en promedio entre 2 y 5 kilos más por res en gancho.

Si nos basamos en un comportamiento estacional, sabemos que históricamente la faena de novillitos durante los meses de enero a agosto, explica en promedio el 65% de la faena anual, fluctuando entre el 71% y el 60%, dependiendo si se trata de un ciclo de envíos a faena más o menos rápidos o adelantados en el año. En el caso de las vaquillonas, ese parámetro marca que la cantidad de hembras faenadas hasta agosto, explican en promedio el 63% del número anual, dentro de un rango que va del 68% al 57%, respectivamente.

A la fecha, sabemos que la cantidad de novillitos faenados de enero a agosto de este año asciende a

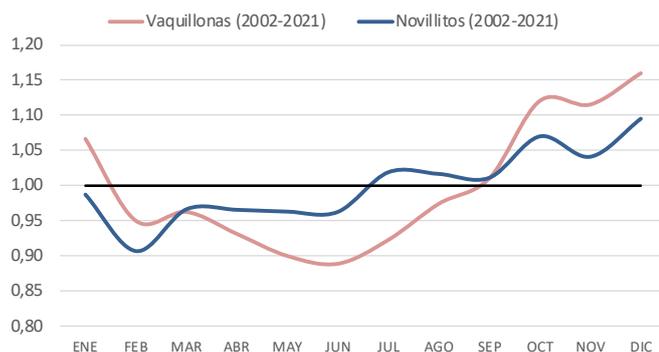
3,386 mil cabezas y que las vaquillonas suman otras 2,309 mil cabezas.

Por otra parte, en base a los datos proporcionados por la Cámara de Feedlots, sabemos que este año el encierre de animales livianos ha sido superior al promedio. Por tanto, podríamos esperar para lo que resta del segundo semestre una faena relativamente más acelerada en relación a lo registrado hasta la fecha, lo que es equivalente a un porcentaje explicado por la faena actual que se ubica entre un año de mínima (año lento) y un año promedio.

En consecuencia, basándonos en los datos conocidos a la fecha y los supuestos mencionados, podríamos inferir que en lo que resta del año, la faena de novillitos podría completar una cifra anual de entre 6.000 y 6.500 mil animales mientras que las vaquillonas podrían estar arrojando una faena estimada entre 3.650 y 4.000 mil cabezas anuales, en promedio, unos 5 puntos porcentuales por sobre la faena registrada el año pasado.

Si a estos números adicionamos el mayor peso que se viene obteniendo por res, especialmente en machos, podemos anticipar que el mercado doméstico -principal demandante de este tipo de hacienda-, se encontrará en los próximos meses extremadamente bien abastecido para un consumo que seguirá encontrando dificultades para asimilar.

A nivel general, este mismo criterio de proyección por categoría de hacienda, sugiere para este año un nivel de faena total cercano a los 14 millones de cabezas cifra que, de confirmarse, manteniendo esta tendencia de faenas de animales más pesados, podría estar aportando más de 3.200 mil toneladas de carne vacuna para abastecer ambos mercados, consumo y exportación.



Estacionalidad de faena de las categorías Vaquillonas y Novillitos, expresada como índice base = 1

## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

| Período            |                   | Ene-Dic |        |        | Ene-Ago* |       | var. |
|--------------------|-------------------|---------|--------|--------|----------|-------|------|
|                    |                   | 2019    | 2020   | 2021   | 2021     | 2022  |      |
| Faena              | 1000 Cab.         | 13.925  | 13.968 | 12.967 | 8.558    | 8.817 | 3,0% |
| Particip. Hembras  | % sobre faena     | 48,5    | 46,1   | 44,6   | 44,8     | 45,6  | 0,89 |
| Producción         | 1000 Ton. Res c/h | 3.136   | 3.163  | 2.977  | 1.959    | 2.046 | 4,4% |
| Peso prom. Res     | kg/Res            | 225,2   | 226,5  | 229,6  | 228,9    | 232,1 | 1,4% |
| Exportación        | 1000 Ton. Res c/h | 846     | 901    | 803    | 537      |       |      |
| Precio Prom.       | US\$/Ton Res c/h  | 3.675   | 3.019  | 3.468  | 3.179    | -     | -    |
| Consumo Aparente   | 1000 Ton. Res c/h | 2.308   | 2.276  | 2.179  | 1.422    |       |      |
| Consumo per cápita | kg/hab/año        | 51,6    | 50,4   | 47,8   | 48,3     | -     | -    |

## Indicadores de Oferta & Demanda local

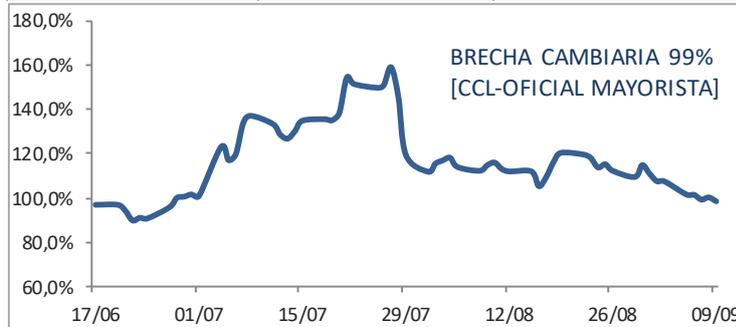
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

| 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   |

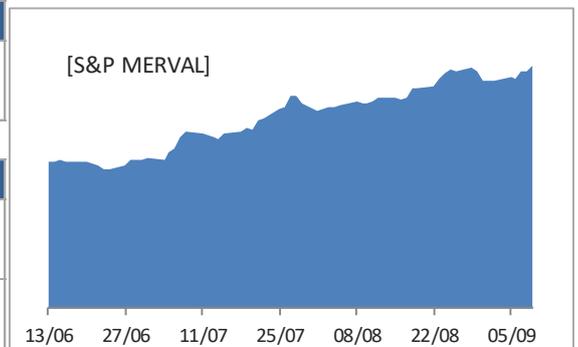
# Indicadores económicos

| DÓLAR SPOT [% Var,semanal] |        |       |                 |        |       |
|----------------------------|--------|-------|-----------------|--------|-------|
| DÓLAR OFICIAL              | 148,42 | ▲1,8% | DÓLAR MAYORISTA | 141,38 | ▲1,7% |
| DÓLAR BLUE                 | 274,00 | ▼3,9% | DÓLAR CCL       | 280,88 | ▼2,7% |
|                            |        |       | DÓLAR TURISTA   | 259,76 | ▲1,8% |
|                            |        |       | DÓLAR MEP       | 269,56 | ▼3,3% |

| DÓLAR FUTURO |        |         |
|--------------|--------|---------|
| POSICION     | Cierre | Var,Sem |
| DLR092022    | 148,19 | ▼10,4%  |
| DLR102022    | 162,85 | ▼8,8%   |
| DLR112022    | 176,20 | ▼8,5%   |
| DLR122022    | 191,20 | ▼7,4%   |
| DLR012023    | 206,40 | ▼5,1%   |
| DLR022023    | 219,00 | ▼4,3%   |
| DLR032023    | 232,95 | ▼1,8%   |
| DLR042023    | 242,85 | ▼1,7%   |
| DLR052023    | 252,75 | ▼1,3%   |
| DLR062023    | 261,25 | ▼1,1%   |
| DLR072023    | 269,75 | ▲2,1%   |



| MERCADOS [var. Semanal] |         |       |         |         |       |
|-------------------------|---------|-------|---------|---------|-------|
| S&P Merval              | 144.642 | ▲6,1% | BOVESPA | 112.300 | ▲1,3% |
|                         |         |       | S&P 500 | 4.067   | ▲3,6% |



| MONEDAS [var. Semanal] |       |       |              |        |       |
|------------------------|-------|-------|--------------|--------|-------|
| REAL [BRA]             | 5,15  | ▼0,5% | EURO [UE]    | 0,98   | ▼2,2% |
| PESO [URU]             | 40,63 | ▼0,9% | LIBRA [BRIT] | 0,86   | ▼1,0% |
|                        |       |       | YEN [JAP]    | 142,51 | ▲1,7% |
|                        |       |       | YUAN [CHINO] | 6,94   | ▲0,2% |

| COMMODITIES [var. Semanal] |        |       |              |          |       |
|----------------------------|--------|-------|--------------|----------|-------|
| SOJA [CBOT]                | 547,22 | ▼1,4% | MAIZ [CBOT]  | 274,60   | ▲4,4% |
|                            |        |       | TRIGO [CBOT] | 313,52   | ▲7,6% |
| PETROLEO [WTI]             | 86,88  | ▲0,0% | ORO [NY]     | 1.718,50 | ▲0,4% |