



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

26 septiembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



81,1 mil toneladas

De carne vacuna fueron exportadas en agosto. Según datos informados por el INDEC, los embarques de agostos resultaron 4,7 mil toneladas menos que en julio -cifra corregida a 85,8 mil toneladas equivalente carcasa- pero 14 mil toneladas más que las exportadas un año atrás. En lo que va del año, el total exportado asciende a 596 mil toneladas equivalente carcasa, 11% más que en 2021 y 6% más que en 2020, en un mercado sin intervención. El valor promedio de lo exportado a la fecha se ubica en USD5.863 por tonelada lo que supone un 31,2% más que el valor conseguido un año atrás.

10 millones

Serían las hectáreas afectadas por la sequía, según un relevamiento del Servicio Meteorológico Nacional (SMN). Los índices de humedad, según advirtió el SMN, muestran condiciones deficitarias para gran parte de los suelos del centro y oeste del país. Si bien hubo una mejora en el Litoral, explicaron que los impactos vinculados a la sequía del verano pasado siguen vigentes, registrando bajos valores de humedad en Córdoba, sur de Santa Fe y norte de Buenos Aires.

\$11

Trepó el CCL en la semana y alcanzando valores máximos desde julio. Tras subir con fuerza en durante la primera parte de la última jornada, el dólar Contado con Liquidación (CCL)-operado con el Global 2030-cerró casi sin cambios a \$312,23 aunque registró una suba semanal de más de \$11,08 (+3,7%). La brecha con el tipo de cambio oficial mayorista alcanzó así el 114,7%, la mas alta desde fines de agosto.

53 millones de animales

fueron registrados en la primera campaña de vacunación antiaftosa de este año, unos 645 mil más que los vacunados en 2021. Comparando con el año pasado, se registran incrementos en terneros (+439 mil) -machos y hembras-, vacas (+263 mil) y novillos (+38 mil). En tanto que, las categorías intermedias (novillitos y vaquillonas) registran reducciones de 2,1% y 0,5%, respectivamente, en conjunto unos 124 mil animales menos que en 2021. Cabe mencionar que los números que surgen de esta vacunación no son comparables con el dato de stock determinado al 31 de diciembre de cada año, por excluir las provincias patagónicas y el partido bonaerense de Carmen de Patagones cuyo estatus sanitario es libre de aftosa, sin vacunación.

+1%

Creció el PBI en el segundo trimestre del año. De acuerdo a datos publicados por el INDEC, el Producto Interno Bruto (PIB) creció en el segundo trimestre del año un 1% en términos desestacionalizados respecto al primer trimestre de 2022 y un 6,9% en la comparación interanual de la serie original. De los 17 rubros que releva el INDEC, solo "agricultura, ganadería, caza y silvicultura" arrojó resultados negativos con una caída de 5,2%.

-7%

Cayó el precio del petróleo en la semana, ante los temores de una recesión mundial. El WTI para entrega en noviembre cerró el viernes en USD 78,74 mientras que el precio del barril de Brent del Mar del Norte para entrega el mismo mes cayó hasta los USD 86,15, su nivel de cierre más bajo en 8 meses. El temor a la menor demanda por el congelamiento de la actividad se sumó a la estimación de recesión en el Reino Unido.



China

La importación de carne vacuna marca nuevo récord en agosto. Según datos de la Aduana en agosto importó 273,051 toneladas de carne vacuna, un volumen 41,5% mayor al de agosto del año pasado, que supera el récord anterior de 270 mil toneladas registradas en julio. El precio promedio por tonelada fue de USD 6.985, un aumento de 22% frente a los USD 5.731 de agosto de 2021. Entre enero y agosto China importó 1,69 millones de toneladas de carne vacuna, 11% más que en el mismo período de 2021 por un valor total de USD 11,382 millones, a un promedio de USD 6.734 la tonelada, precio que representa un 36% superior a los USD 4.959 registrados en igual período de 2021.



EE.UU.

Récord de producción cárnica durante el mes de agosto. En conjunto, la producción de carnes rojas en EE.UU. durante agosto sumó 2,18 millones de toneladas, cifra que es un 8% superior a la de 2021. La carne vacuna sumó 1,13 millones de toneladas, un 6% más que en agosto pasado, con 3,07 millones de animales faenados y un peso vivo medio algo inferior debido a la sequía. En tanto, la producción de carne de cerdo fue de 1,04 millones de toneladas, con un 3% más de animales faenados y algo más de peso vivo en el momento del sacrificio.



Australia

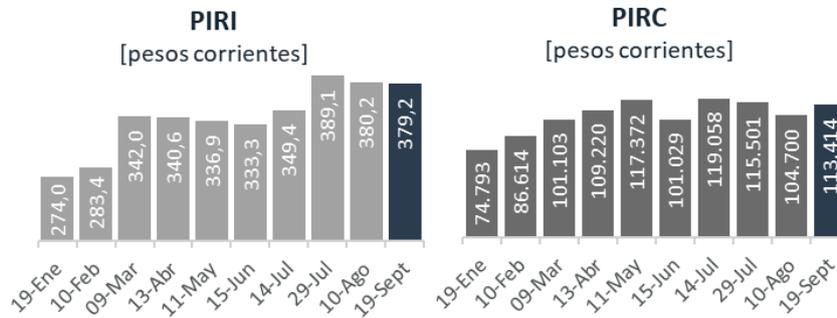
Valores de la vaca para faena tocan nuevos récords en Nueva Gales del Sur. Una menor oferta de hacienda sumada a la recuperación general del mercado desde que tocó un mínimo a finales de julio está detrás de este aumento de precios. Los valores de la vaca gorda de 520 kg que semanas atrás se ubicaban un 54% por debajo del promedio de los últimos 12 meses, ya superan en un 12% dicha marca al igual que el promedio de los últimos 5 años. La última vez que el precio de la vaca estuvo tan elevado fue en julio de 2014, hace ocho años. La baja oferta de vacas gordas en las últimas semanas es producto una menor existencia en los corrales de engorde. Por un lado, las lluvias ocurridas en la mayoría de las regiones de suministro han afectado el traslado de los animales, pero, también impulsan a los productores a restringir la oferta para capitalizar las condiciones favorables de pastoreo y agregar peso al ganado retenido. Tendencia que se espera se mantendrá a medida que avance la primavera.



Brasil

El número de cabezas de ganado vacuno bate el récord en 2021. El número de cabezas de ganado vacuno en Brasil, creció por tercer año consecutivo en 2021 y superó la marca de 218,2 millones de cabezas alcanzada en 2016, tras alcanzar los 224,6 millones de cabezas el año pasado, según datos divulgados por el Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE). De acuerdo con el IBGE, el nuevo récord fue producto del aumento de nacimientos de terneros frente a la caída en el número de faena por la falta de animales terminados. El estado de Mato Grosso, en el centro-oeste del país, lideró en número de stock con más de 32,4 millones de cabezas de ganado equivalentes al 14,4% del total nacional.

Índices ROSGAN



Como resultado del Remate Nro. 161 de Rosgan, el Índice de Referencia para la Invernada (PIRI) se ubicó en \$379,20. A pesar de la abundante oferta registrada para esta época del año, la referencia para septiembre resultó ligeramente inferior a los \$380,22 registrados en agosto. No obstante, en términos interanuales, el PIRI de septiembre registra una suba del 68,5% contra una tasa de inflación que se espera superaría el 80% durante el mismo periodo.

En lo que respecta a la cría, el PIRC de septiembre se situó en \$113.413,63 marcando una recuperación del 8,3% respecto de los valores registrados en agosto, aunque aún por debajo del pico registrado en julio cuando marcaba los \$119.058 corrientes. Sin embargo, a diferencia del PIRI, la referencia para la cría acumula en lo que va del año un aumento del 45,8% y del 96%, medido contra septiembre de 2021, en ambos casos levemente por arriba del incremento inflacionario.

Mercado Agroganadero (MAG)

Aun con un bajo ingreso semanal, el mercado no logra recuperarse ante una demanda que sigue sin poder de tracción.

Los novillos, demandados para abastecer el consumo de catering y restaurantes, son de los pocos renglones que pudieron defender los valores, con máximos corrientes e \$315 para lo más liviano. No obstante, el promedio de la categoría arrojaba el viernes un INML en \$279.907, un 3,8% por debajo del cierre de la semana previa.

Novillitos y vaquillonas son los más golpeados por la debilidad del consumo, los valores siguen estancandos, perdiendo valor en términos reales. La vaca con destino a China, esta semana sufrió una fuerte baja que arrastró también el valor de los toros.

En la semana se comercializaron de 17.759 vacunos, unos 5.000 animales menos que los registrados en la semana previa. Aun así, el promedio general de valores (IGMAG) resultó en \$264,377 un 3,7% por debajo del promedio resultante la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	vs Semanal	Variac. Semanal
NOVILLOS	281,54	-3,6%	3.012	-16,2%
NOVILLITOS	310,81	-0,1%	2.829	-48,1%
VAQUILLONAS	294,85	-1,7%	4.068	-10,9%
VACAS	230,36	-2,7%	6.870	-12,4%
TOROS	240,52	-8,5%	726	-41,3%
MEJ	299,37	0,6%	254	14,4%
Total	268,03	-3,50%	17.759	-22,5%

Fuente: MAG

D	L	M	M	J	V	S
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

Septiembre 2022

Concluyendo ya el noveno mes del año, el jueves 29 de septiembre, la firma Reggi & Cía. realizará desde Mercedes, Corrientes, un especial en que se subastarán unas 5.000 cabezas de cría e invernada.

El remate dará inicio a las 14:00hs con transmisión en vivo a través del streaming del mercado, en www.rosgan.com.ar

EXPORTACIONES: Con un mercado más flexible, la salida de vacas vuelve a generar caja para el productor.

Las exportaciones de carne vacuna siguen mostrando un ritmo muy fuerte. En agosto, los datos oficiales publicados por el INDEC, confirman exportaciones por 56.688 toneladas peso producto que, llevadas a equivalente res con hueso, ascienden a 81.067 toneladas, cuarto mes consecutivo por arriba de las 80 mil toneladas mensuales.



Exportaciones mensuales de carne vacuna (en miles de toneladas equivalente res con hueso). Fuente de datos: INDEC

En el acumulado de enero a agosto se exportó un total de 596 mil toneladas equivalente res con hueso. Comparado con las 538 mil toneladas exportadas en igual lapso el año pasado, los números actuales suponen un incremento cercano al 11% interanual.

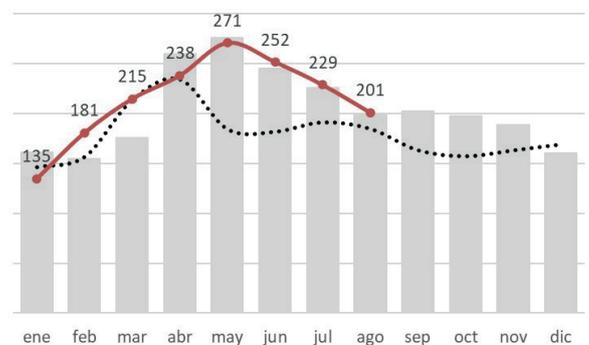
Claramente, a partir de junio de 2021 los volúmenes embarcados comienzan a reflejar los efectos del abrupto cierre de exportaciones aplicado a fines de mayo, en una primera etapa en forma total y posteriormente, a partir de mediados de junio, acotado a un cupo por empresa equivalente al 50% del volumen mensual promedio exportado en 2020, exceptuando ciertas cuotas arancelarias o cortes destinos preferenciales pero restringiendo en forma total la exportación tanto de medias reses como de siete cortes considerados los de mayor demanda doméstica. Así, los volúmenes exportados se redujeron a unas 50.000 toneladas en junio y julio, promediando luego unas 70.000 toneladas por mes, entre agosto y septiembre.

A partir de octubre, este cupo fue flexibilizado permitiendo exportar hasta 140.000 vacas categoría D y E -conocidas como "vaca conserva"- con destino a China, entendiendo finalmente que se trataba de

un producto de muy baja demanda en el mercado local y cuya venta estacional, resultaba crucial para el productor en términos de manejo de los campos. No obstante, el período de más crítico para la salida de vacas flacas de los campos ya había pasado. Durante el último trimestre del año, el volumen exportado no logró superar en promedio las 63.000 toneladas mensuales y la pérdida para el productor que se vio forzado a retener esta hacienda en el campo fue cuantiosa.

A partir de enero de este año, este tipo de vacas -incluyendo ahora la considerada manufactura, es decir vacas categoría D, E y F- así como también los toros, se encuentran totalmente habilitados para exportar. Si bien el resto de las restricciones aún se encuentran vigentes, este canal de salida cuyo principal destino es el mercado chino, ha logrado restablecerse.

Durante el último cuatrimestre, mayo-agosto, las exportaciones de carne promediaron 83 mil toneladas mensuales de las cuales China participo con el 78,5% de las ventas totales. Gran parte de los embarques a este destino corresponde a carne proveniente de vacas. Por tanto, esta fuerte exportación, podría asociarse a la mayor salida de vacas con destino a faena que se observó durante este periodo, estando liberado el canal de exportación para categorías inferiores.



Faena mensual de vacas (en miles de cabezas). Fuente de datos: RUCA

Claramente, de abril a agosto se da el período de mayor salida de este tipo de hacienda para faena. En estos cinco meses, la faena de vacas este año ascendió a 1.190 mil cabezas, unas 213 mil cabezas más que las faenadas en igual período del año pasado.

Con un mercado liberado, este año los valores para la vaca en pie resultaron significativamente más atractivos. Con precios corrientes hasta entonces fluctuando entre los \$220 y \$250 para las categorías inferiores, medido a valores reales el promedio de la categoría en su conjunto, se vio revalorizada en un 9% respecto de lo registrado durante estos 5 meses de 2021.

Si calculamos entonces, el ingreso adicional obtenido por el productor por estas 213 mil vacas adicionales que ha podido remitir este año a faena, arribamos a unos \$28.500 millones adicionales, medido en pesos constantes. En dólares unos USD 187 millones de caja adicional en 5 meses.



Precio promedio para la categoría vaca (expresados en pesos constantes, base IPIM agosto 2022). Fuente de datos: MAG e INDEC

En tanto, el precio de la carne al mostrador cuya suba ha dado origen a este tipo de intervenciones, a valores deflactados, resultó en promedio un 3,5% por debajo de los valores del año pasado, durante este mismo período.

Esto demuestra que la liberación de la vaca nada ha interferido en la mesa de los argentinos y que un mercado intervenido no genera más que pérdidas que terminan derramando a toda la cadena.

Actualmente, China sigue siendo el principal destino de nuestras exportaciones, llevando el 77% de los embarques totales. Sin embargo, las cifras de agosto ya muestran -como se venía alertando- una contracción tanto en volumen embarcado (-16%) como en precio (-6%), en un contexto de fuerte tendencia a la baja de los precios pagados. A pesar de estar transitando los meses de mayor puja de compras, los importadores se mueven con extrema cautela. El mercado local se encuentra muy abastecido dado el aumento de stocks acumulado durante los últimos meses de confinamiento y a la desaceleración del consumo, a lo que se suma, además, un menor poder de compra a causa de la devaluación del yuan y una abundante oferta, especialmente por parte de Brasil, que se muestra sumamente competitivo en el mercado.

No obstante, aun confirmándose este escenario para los próximos meses, se trata de movimientos lógicos de un mercado expuesto a la evolución del resto de las economías con las que se vincula. En este sentido, más allá de una probable desaceleración temporal de compras, el mercado chino sigue siendo para Argentina un canal de venta sumamente virtuoso en tanto permite valorizar una mercadería que hasta entonces significaba una venta residual y hoy genera una importante caja para el productor sobre un refugio que impacta, a la vez, en una mayor productividad de su rodeo.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

* Datos de exportación y consumo de agosto, estimados por CICCRA

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	47,3	47,0	-0,6%

Indicadores de Oferta & Demanda local

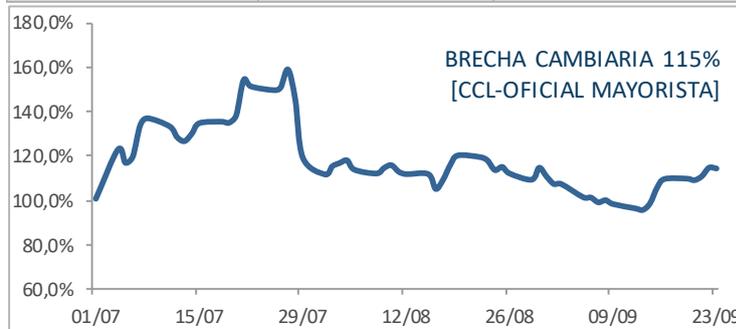
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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

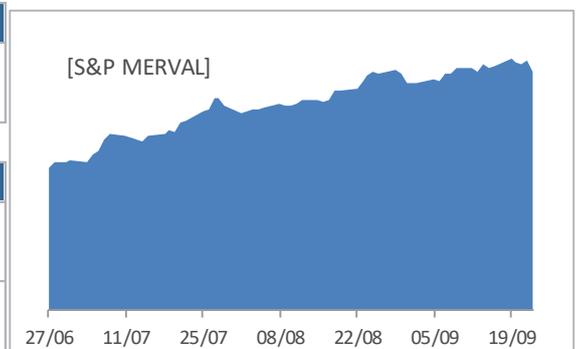
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	152,24	▲1,4%	DÓLAR MAYORISTA	145,44	▲1,4%
DÓLAR BLUE	287,00	▲3,6%	DÓLAR CCL	312,23	▲3,7%
			DÓLAR TURISTA	266,42	▲1,4%
			DÓLAR MEP	301,82	▲2,6%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR092022	147,36	▼0,2%
DLR102022	162,95	▲0,8%
DLR112022	178,25	▲0,4%
DLR122022	194,60	▲0,3%
DLR012023	211,00	▲0,3%
DLR022023	225,45	▼0,2%
DLR032023	239,40	▼0,7%
DLR042023	253,20	▲0,1%
DLR052023	266,50	▲0,3%
DLR062023	277,50	▲0,7%
DLR072023	288,00	▲0,9%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	142.932	▼1,9%	BOVESPA	111.717	▲2,2%
			S&P 500	3.693	▼4,6%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,26	▲0,1%	EURO [UE]	1,03	▲3,4%
PESO [URU]	41,11	▲2,1%	LIBRA [BRIT]	0,93	▲5,8%
			YEN [JAP]	143,44	▲0,5%
			YUAN [CHINO]	7,14	▲2,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	523,98	▼1,4%	MAIZ [CBOT]	265,74	▼0,6%
			TRIGO [CBOT]	322,25	▲2,2%
PETROLEO [WTI]	78,74	▼7,6%	ORO [NY]	1.649,20	▼1,6%