



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

5 septiembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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

**10%**

Aumentaron los envíos de animales a faena en agosto. De acuerdo a los datos informados por SENASA, durante el mes de agosto 1.291 mil vacunos fueron trasladados a plantas de faena, lo que supone un incremento del 9,7% en relación a los traslados registrados durante el mes previo. Las cifras de faena reportadas por el RUCA hasta el mes de julio, mostraban un total 7.716 mil vacunos procesados, superando en un 4% al número registrado en igual período, un año atrás.

**784.260**

Terberos y terneras salieron de los campos de cría durante agosto con destino a otros establecimientos. Estas cifras, que surgen de los datos de DTe. informados por SENASA, muestran una suba del 12% respecto de los movimientos registrado en julio, luego de dos meses en baja tras el pico de zafra registrado en el mes de mayo, con 1.621 mil animales saliendo de los campos. En lo que va del año, según datos del organismo, fueron trasladados 7.745 mil terneros/as lo que representa el 54% de las existencias al 31 de diciembre de 2021, 3 puntos porcentuales más en relación del promedio de los últimos 5 años.

**-1,5%**

Cae el Índice de Precios de la Carne de la FAO en agosto. Durante el mes de agosto, el indicador se situó en 122,7 puntos, lo que supuso 1,8 puntos menos que en julio (un 1,5% menos), siendo el segundo mes consecutivo de bajada tras el máximo histórico alcanzado en junio. Dentro de la canasta, tanto las cotizaciones de la carne porcina como la ovina subieron mientras que la carne de aves y la bovina registraron nuevas bajas. Según destaca el informe, los precios mundiales de la carne vacuna bajaron por la débil demanda interna en algunos de los principales países exportadores que elevaron sus saldos exportables sumado a un modesto aumento de la oferta australiana.

**USD 3,39 millones**

Ingresó la agroexportación durante agosto, el monto más alto para ese mes en los últimos 20 años. De acuerdo a lo informado por la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), el monto total liquidado durante el último mes de agosto representa un 5% más que en julio y un 11% por encima de agosto de 2021. En tanto que, en lo que va del año el acumulado asciende a USD 25,69 millones, lo que constituye un récord histórico desde que existen registros y un 10% superior monto liquidado el último año. Pese a este récord, la necesidad de generar un mayor ingreso de divisas, ha llevado al gobierno a habilitar a partir de este lunes un tipo de cambio diferencial para la liquidación de exportaciones de soja de \$200, que permanecerá vigente hasta el 30 de septiembre próximo.

**8%**

Cayó el petróleo en la semana ante la preocupación por la baja demanda. El Brent registró una baja semanal de casi el 7,9% cerrando en USD 93,02 en los contratos para noviembre mientras que el crudo West Texas Intermediate (WTI) cayó un 6,7% en la semana para ubicarse por debajo de los USD 90. En este marco, los países que conforman la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) se reunirán este lunes para discutir recortes de la producción mientras que el principal productor, Arabia Saudita, afirma que la oferta sigue siendo escasa.



## Brasil

Confirman un volumen récord de exportación de carne vacuna en agosto. La Secretaría de Comercio Exterior (Secex) informó que se comercializaron al exterior 203.230 toneladas peso embarque, superando por primera vez en la historia las 200 mil toneladas mensuales, unas 16 mil toneladas por encima del anterior récord de setiembre de 2021. En el acumulado de los primeros ocho meses de 2022 Brasil exportó 1,3 millones de toneladas de carne vacuna, 20% más que en el mismo lapso de 2021.



## Paraguay

El precio del ganado gordo de exportación sigue subiendo. Según destaca el portal de noticias Valor Agro, el precio del ganado gordo de exportación mantiene una tendencia alcista para todas las categorías, en un mercado que está más demandado y con entradas a las plantas que son cortas. De acuerdo a negocios cerrados en la última semana, novillitos y vaquillonas rondan entre USD 3,75 y USD 3,80 por kilo carcasa puesto en frigorífico, mientras que la vaca oscila entre USD 3,25 y USD 3,30, referencias que marcan mejoras del orden de 5 a 10 centavos de dólar y consolidan una tendencia de suba de tres semanas, superando las cotizaciones promedio de Brasil.



## Australia

La baja faena de hembras y los resultados positivos en la venta de toros apuntan hacia el fortalecimiento de la reconstrucción del stock, según Meat & Livestock Australia (MLA). La tasa de sacrificio de hembras (FSR) es un indicador técnico clave para detectar si el rebaño nacional está operando en una etapa de reconstrucción o liquidación. Durante los últimos 12 meses hasta junio la FSR nacional se situó en promedio en el 44% lo que respalda las proyecciones del MLA de un aumento del 5,6 % en las cifras de stock nacionales en 2022 debido a la alta retención de hembras. A su vez, se registra una muy buena temporada de venta de toros de primavera 2022 lo que confirma la intención de los productores por aumentar el número de hembras, invirtiendo en genética y mejorando el rendimiento de sus rebaños.



## Reino Unido

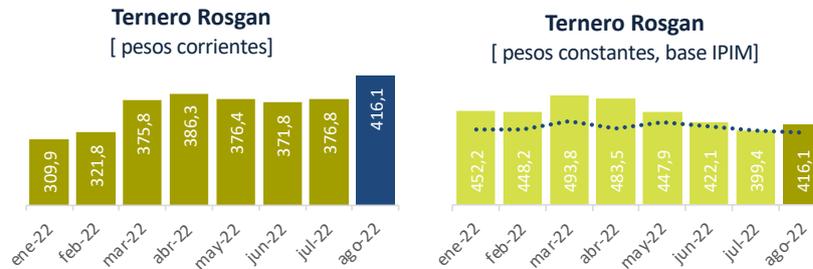
Importante crecimiento de las exportaciones de carnes rojas durante el primer semestre del año. De acuerdo con los datos del HMRC (Agencia de Recaudación & Aduanas del Reino Unido) en el primer semestre de 2022 se ha exportado un total de 314.000 toneladas de carnes rojas por 858 millones de libras, lo que supone un crecimiento del 17% sobre 2021 en volumen y un 27% en valor. El incremento más fuerte se produjo en el valor de las exportaciones de carne vacuna que ha incrementado su facturación desde 73,6 hasta los 319 millones de libras, fundamentalmente con destino a la UE representado más del 37% de los ingresos totales.



## Turquía

El incremento de costos de producción está llevando a muchos ganaderos a abandonar la actividad enviando sus animales a faena antes de lo habitual. Según un estudio del USDA, esta tendencia se mantendría a lo largo de 2023, año el que se espera que la producción trepe a 1,5 millones de toneladas de producción de carne de vacuno, unas 200.000 toneladas más que en 2022 y 300.000 más que en 2021. Se espera que para 2022 el consumo se mantenga en 14,5 kg/persona debido a que el incremento de precios a causa de la inflación impide que más gente acceda a esta carne. En agosto, el precio promedio de la carne vacuna acumulaba un 130% de aumento respecto de 2021.

## 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

Tres nuevos Remates de Cabañas conforman la agenda ganadera de esta semana.

El primero de ellos, el miércoles 7, Compañía General

de Hacienda ofrecerá a través de **Ildarraz Hnos. S.A.** lo mejor de su genética Braford y Brangus como también lotes de bubalinos. El remate se realizará desde la sede de la Sociedad Rural de La Paz (Entre Ríos) a partir de las 13:30hs. Seguidamente, el jueves 8, será el turno de la raza Sanga desde la Sociedad Rural de Pampa del Infierno (Chaco) que a partir de las 14:00hs y bajo el martillo de **Gananor Pujol**, pondrá a venta 152 reproductores machos y hembras de cinco cabañas participantes (La Misión, Santa Julia, El Arcángel, Montana y San Rufino) y dos cabañas invitadas (Las Charatas y Las Marías). Cerrando la semana, el viernes 9 a partir de las 14:30 hs, la Cabaña Los Ángeles iniciará su remate especial de raza Hereford desde la Sociedad Rural de Azul a cargo de la firma **Alzaga Unzué y Cía.**

Asimismo, en el segmento de **Remates Especiales**, el día jueves 8, la firma **Colombo y Colombo**, desde Chascomús ofrecerá a venta 4.500 cabezas de invernada, cuyos lotes ya se encuentran disponibles en la web del mercado.

Todos los 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)

Con un bajo ingreso semanal, 2.500 vacunos menos que en la semana previa, la demanda trabajó con agilidad y los valores se mantuvieron firmes. El novillo alcanzó máximos de \$330 tanto en livianos como en renglones intermedios, sosteniendo los precios corrientes en similar rango de valores de los marcados la semana previa.

La vaca, con una oferta más restringida mostró mejoras de hasta \$10 semanales en todos sus renglones, partiendo de pisos corrientes para la conserva de \$220 para alzar los \$270 en vaca buena. Por su parte, en lotes para consumo también se notó este faltante, lo que permitió afirmar los valores tanto en novillitos y vaquillonas livianas como en lotes de mayor kilaje y buena terminación. Los topes para lotes especiales alcanzaron los \$360 tanto en machos como en hembras.

En toda la semana se comercializaron 16.264 vacunos, con un promedio general de valores (IGMAG) de \$280,844, lo que supone una mejora del 2% respecto del promedio registrado la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	298,05	0,84%	2.755	4,7%
NOVILLITOS	321,17	-0,66%	3.440	-9,9%
VAQUILLONAS	302,99	0,53%	3.219	-3,5%
VACAS	243,50	2,31%	5.969	-22,2%
TOROS	284,12	-0,40%	831	-29,4%
MEJ	295,83	-2,31%	50	-62,7%
<b>Total</b>	<b>283,18</b>	<b>1,96%</b>	<b>16.264</b>	<b>-13,3%</b>

Fuente: mercadodeliniens.com.ar

## EXPORTACIONES: Indicadores positivos del lado de la oferta facilitan una nueva apertura al cepo.

A la luz de ciertos indicadores de producción y abastecimiento interno, el gobierno nacional autorizó un nuevo cupo de exportaciones de carne vacuna a partir del mes de septiembre. Esta apertura contempla un adicional del 15% sobre el cupo vigente que lo llevaría a unas 34,5 mil toneladas mensuales peso producto, a lo que se suma el volumen exportado bajo cuota arancelaria, así como la producción proveniente de vacas categoría D y E.

Más allá de esta habilitación puntual, existe la expectativa de que esta ampliación de cupo se sostenga en los próximos meses, al menos por lo que resta del año.

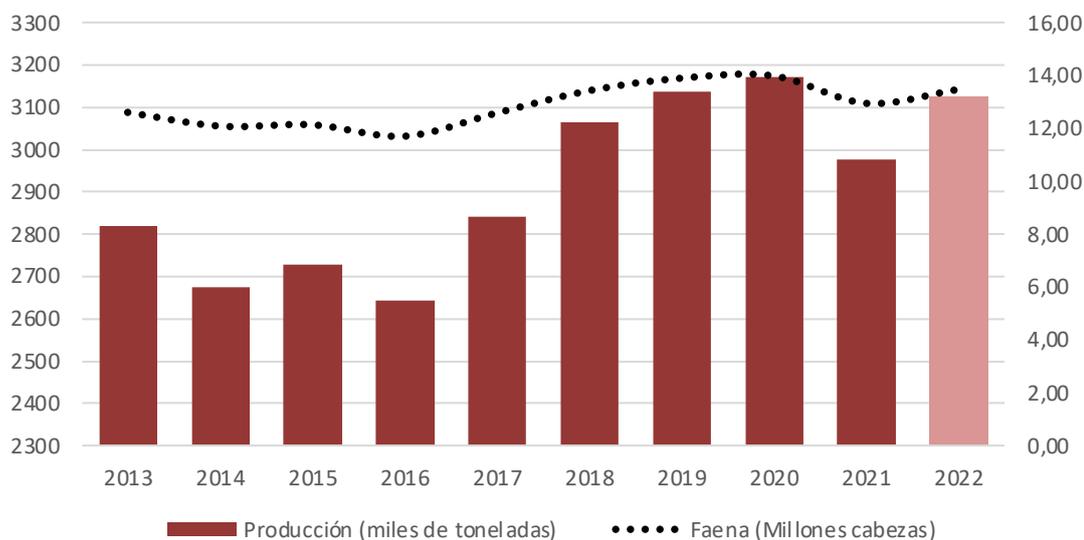
¿Cuáles son los indicadores evaluados que hoy estarían dando sustento a esta ampliación?

En primer lugar, el buen nivel de abastecimiento que ofrece la industria. En lo que va del año, el nivel de faena resulta superior a la registrada en 2021. Los datos oficiales hasta el mes de julio marcan un incremento del 4% en la faena acumulada, con 7.716 mil cabezas procesadas. En tanto, los datos provisorios que ofrece SENASA en base a la cantidad de animales trasladados con destino a frigorífico, muestran un mes de agosto superando en casi 10 puntos los traslados de julio, algo que se confirmará en breve con las cifras de faena oficial. Por otra parte, más allá de la faena efectiva registrada, los muy buenos datos de encierre en feedlots, permiten proyectar para los próximos meses una oferta de hacienda terminada potencialmente mayor a la registrada el año pasado. Por tanto, en base a los registros actuales y con suficiente oferta de hacienda gorda asegurada

para los próximos meses, es factible esperar un nivel de faena arribando a los 13,5 millones de cabezas anuales, unas 500 mil cabezas más que las faenadas en 2021 y apenas 5% menos que en 2020, año de procesamiento récord, sin restricciones.

En segundo lugar, más allá de la cantidad de cabezas que llegan a faena, un indicador clave aquí es el aumento en el peso medio de faena, un punto en el cual Argentina sigue muy rezagado respecto de países vecinos, pero en el que comienza a transitar un camino virtuoso. Los datos de producción conocidos hasta el mes de julio muestran un peso medio por res en gancho de 231,5 kilos, 3,5 kilos más respecto de los conseguidos en igual período del año pasado y habiendo alcanzado en julio un récord absoluto de 236kg por res. Este aumento en los kilos de faena se da precisamente por una mayor participación de novillos, una categoría que lentamente comienza a recuperar posiciones en la línea de faena y permite sostener los niveles de producción de manera genuina, evitando sobre exigir la extracción. Hasta fin de julio la faena de novillitos registraba un aumento del 14% respecto de 2021, superando incluso la faena de 2020.

En definitiva, con una faena anual proyectada en 13,5 millones de cabezas y sosteniendo el actual peso medio obtenido por res, la producción de carne vacuna podría estar aportando este año más de 3.100 mil toneladas, equivalente res con hueso, volumen ya muy próximo al récord alcanzado en 2020, pero con una menor extracción.



*Indicadores de faena y producción anuales, con 2022 proyectado.*

Por tanto, desde el punto de vista de la oferta, de sostenerse esta ampliación de cupo hasta fin de año, la exportación podría estar absorbiendo cerca de 950 mil toneladas anuales, es decir 30% de la producción total, un porcentaje muy superior al límite 24% esbozado por el gobierno como objetivo de ordenamiento del mercado, y el cual ha demostrado no alterar per se el nivel de abastecimiento local.

El interrogante ahora se centra de la demanda externa. En momentos en los que, se suponía, serían los meses de mayor registro de compras chinas, sorpresivamente comienzan a llegar señales poco alentadoras. Una situación local que hasta el momento parecía no afectar significativamente al mercado de carne vacuna, ha comenzado a golpear con una importante baja de valores y desaceleración de importaciones.

Los datos provenientes del SENASA sobre certificaciones de embarques, muestran para agosto una ligera caída en el volumen certificado con destino a China, aunque por el momento compensado en el volumen general a todo destino. No obstante, si bien es prematuro anticipar un desenlace, resulta claro cuán escaso el poder de compensación que pueden eventualmente ejercer otros destinos ante una posible caída de China, no solo por el peso que representa este mercado -cerca del 80% de nuestros embarques totales- sino también por la debilidad que también muestran las principales economías.

Será entonces septiembre un mes clave para determinar si esta “ampliación” de cupos no ha llegado a destiempo, en momentos en los que el mundo pareciera estar ingresando a una fase de mayor cautela y austeridad.

## 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

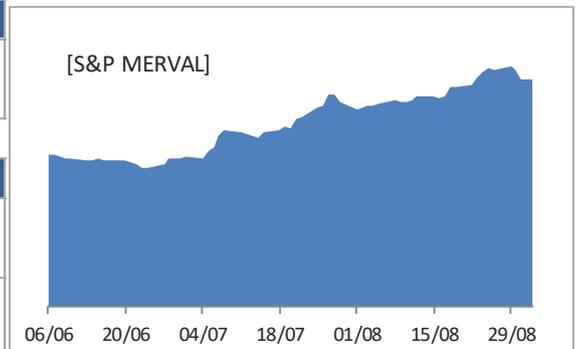
# Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	145,86	▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	139,03	▲1,0%
DÓLAR BLUE	285,00	▼2,4%	DÓLAR CCL	288,74	▼1,3%
DÓLAR TURISTA	255,26	▲0,8%	DÓLAR MEP	278,73	▼1,4%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR082022	149,75	▲8,0%
DLR092022	165,35	▲9,0%
DLR102022	178,50	▲7,2%
DLR112022	192,50	▲7,1%
DLR122022	206,50	▲7,6%
DLR012023	217,50	▲6,0%
DLR022023	228,75	▲5,9%
DLR032023	237,25	▲5,9%
DLR042023	247,00	▲6,0%
DLR052023	256,00	▲5,8%
DLR062023	264,25	▲5,0%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	136.340	▼3,6%	BOVESPA	110.864	▼1,3%
			S&P 500	3.924	▼3,3%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,17	▲2,1%	EURO [UE]	1,01	▲0,0%
PESO [URU]	40,98	▲0,5%	LIBRA [BRIT]	0,87	▲1,6%
			YEN [JAP]	140,19	▲1,2%
			YUAN [CHINO]	6,92	▼0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	555,03	▼6,1%	MAIZ [CBOT]	263,08	▼0,3%
			TRIGO [CBOT]	291,38	▲0,4%
PETROLEO [WTI]	86,87	▼6,7%	ORO [NY]	1.712,40	▼1,5%