



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

19 septiembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

María Julia Aiassa

Analista de Rosgan

maria.aiassa@gmail.com



ARGENTFLEX
CARAVANAS



Los números del momento

+1,2%

Es la suba de precios que registra la carne vacuna en agosto. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, alzas leves del 1,2% mensual mientras que las correcciones en pollo y en cerdo arrojaron 3,6% y 8,9% mensual, respectivamente. En el acumulado de los últimos 12 meses, la carne vacuna registra incrementos del 63,8% ampliamente superados tanto por la carne de pollo (93,8%) como por los cortes de cerdo (78,6%).

47,0 kg.

Es el consumo aparente de carne vacuna estimado por CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina). De enero-agosto de 2022 se produjeron 2.049 mil toneladas de carne (equivalente res con hueso) de las cuales, según estimaciones de la entidad, se habrían exportado 587,0 mil toneladas quedando para el mercado interno 1.462 mil toneladas, volumen que resulta 2,6% superior al registrado el año pasado. Por tanto, en materia de consumo por habitante, en agosto de 2022 el promedio móvil de doce meses se ubicaría en 47,0 kg/año que, ligeramente inferior al cálculo resultante un año atrás.

-4,5%

Cae en septiembre la ocupación promedio de los corrales, según datos informados por la CAF (Cámara Argentina de Feedlots). De acuerdo al relevamiento realizado por la entidad entre 102 establecimientos asociados, el encierre promedio al 1ro de septiembre se ubicaba en el 66,5% de la capacidad por debajo del 71% alcanzado un mes atrás pero aun superior al 64% registrado en septiembre del año pasado. El índice de reposición (IRF) de septiembre arroja sólo 0,73 lo que indica que por cada animal que sale con destino a faena, ingresa menos de 1, proceso de vaciado que se confirma en el 59% de las empresas consultadas.

85%

Fue la paritaria acordada por los trabajadores de la carne. La Federación Gremial de la Industria de la Carne anunció que la recomposición salarial prevista para el nuevo ejercicio que va de abril de 2022 a marzo de 2023, será de nada menos que 85%, superando ampliamente el 45% acordado el año pasado. En esta revisión forzada por la disparada de los precios, según se especificó en un comunicado, se acordó con los frigoríficos "adelantar el 50% firmado oportunamente para diciembre 2022 a noviembre 2022, sumando una recomposición del 60% para enero 2023, 70% para febrero 2023 y 80% para marzo 2023, acumulando al último valor de marzo de 2022 un 85%".

+7%

Fue la inflación minorista del mes de agosto. En base a los datos publicados por el INDEC, el Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) aumentó 7,0% mensual en agosto de 2022 y acumuló una variación de 56,4% en los primeros ocho meses del año y del 78,5% en la comparación interanual. En tanto, la variación del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) se acelera por tercer mes consecutivo registrando en agosto un aumento del 8,2% respecto julio y acumulando 73,9% interanual.

+1,2%

Anual subió la producción de la industria manufacturera pyme en agosto, a valores reales, aunque tuvo una retracción de 0,5% en la comparación mensual contra julio, según datos aportados por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). En el acumulado enero-agosto, Índice de Producción Industrial Pyme (IPIP) que elabora CAME, con las observaciones de 394 industrias presenta una suba de 2,6% interanual.



Uruguay

El precio de exportación volvió a ubicarse por sobre los USD 5.000 la tonelada. Según destaca Cecilia Ferreira, de la Consultora Blasina y Asociados, si bien el precio de exportación para la carne vacuna viene en un gradual ajuste, en la última semana volvió a ubicarse arriba de USD 5.000 registrando en los últimos 30 días un promedio móvil de USD 5.066. Tras el pico histórico de mayo (USD 5.478 promedio mensual), el precio de exportación bajó un escalón y en agosto fue de USD 5.155, aún muy por encima de los USD 4.378 de mismo mes el año pasado. En lo que va del año el promedio acumulado es de USD 5.142, un 25,5% arriba de los USD 4.097 registrados en mismo período de 2021.



Paraguay

La faena de vacunos de agosto superó 12,9% a la actividad del año pasado. Los frigoríficos exportadores faenaron 195.862 vacunos en agosto, un leve aumento del 0,3% en comparación con julio, pero 12,9% más en relación a agosto del año pasado. Hubo incremento en la faena de machos enteros y vacas, y una disminución en el resto de las categorías. La faena de agosto es la cuarta más importante del año, por debajo de los meses de abril, mayo y junio; donde en mayo se registró el máximo mensual con 227.090 animales, el volumen más destacado en más de 14 meses. No obstante, en lo que va del año, el total faenado asciende a 1.489.973 animales, cifra que sigue marcando una caída del 5,5% en comparación al acumulado de enero a agosto del 2021, año en que se registró una faena histórica.



Australia

El USDA prevé un aumento en la producción y exportación de carne para 2023. Se prevé que la oferta de carne de vacuno australiana de un paso sustancial hacia la recuperación en 2023, después de haber caído al nivel más bajo en décadas en 2021 y haber generado sólo una mejora marginal en 2022. De acuerdo a las últimas cifras publicadas por el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) se espera que en 2023 la faena alcance los 7,2 millones de cabezas, lo que supone un incremento de 890.000 cabezas respecto a la estimación revisada a la baja de 2022, que era de 6,31 millones de cabezas. En tanto, se prevé un crecimiento en la producción de carne vacuna del 13%, hasta los 2,2 millones de toneladas peso carcasa y exportaciones por 1,5 millones de toneladas, lo supone un aumento de 200.000 toneladas respecto a la estimación de 2022.



Brasil

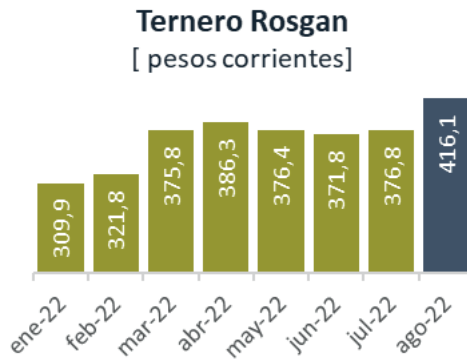
La debilidad de la demanda interna presiona el precio de la carne. El mercado interno de la carne sigue siendo lento. Según una investigación de CEPEA (Centro de Estudios sobre Políticas y Economía de la Alimentación), la demanda se está debilitando, lo que se debe principalmente al menor poder adquisitivo de gran parte de la población. En lo que va del año, hasta mediados de septiembre, el precio de la carne (valor al por mayor de la res en gancho, en el Gran San Pablo) se devaluó el 10,5%, en términos reales (valores deflactados por el IGP, agosto de 2022). En tanto que, en los últimos 30 días, la caída del precio de la proteína es del 1,65% mensual.



Bolivia

Empresarios ganaderos de Bolivia se reúnen para impulsar la exportación de carne. Los empresarios ganaderos de Bolivia organizan el primer Congreso Mundial de Criadores de Cebú en Santa Cruz (este) con la meta de mostrar el potencial cárnico del país e incrementar las exportaciones, según explicó el presidente de la Asociación Boliviana de Criadores de Cebú (Asocebu). En 2020, dicho sector ganadero en el país creció un 3,7% en relación a la gestión anterior y superó los 10 millones de cabezas, de acuerdo con datos del Instituto Boliviano de Comercio Exterior (IBCE). Pese a la pandemia, la exportación de carne boliviana registró un máximo histórico de USD 70 millones, en 2020, teniendo como mayor comprador a China.

Índices ROSGAN



El viernes 16 se llevó a cabo la primera jornada del Remate Nro. 161 de Rosgan. Esta primera parte de la subasta concentró cerca de 18.000 animales. A pesar de la abundante oferta registrada para esta época del año, las cotizaciones alcanzadas lograron sostener los valores corrientes registrados en agosto.

Los precios promedio logrados por categoría fueron los siguientes: Terneros \$405,58, Terneras \$376,96, Terneros/as \$395,34, Terneros Holando \$323,64, Novillitos \$357,12, Novillos \$339,69, Novillos Holando \$271,13, Vaquillonas 1 a 2 años \$325,15 y Vacas de invernada \$236,55 el kilo.

Mercado Agroganadero (MAG)

El consumo liviano sigue sin repuntar. Si bien mantiene valores corrientes, esta estabilidad genera cada vez mayores retrasos en términos reales. En tanto, los renglones más pesados tanto de machos como de hembras, reciben un ligero empuje de la demanda de exportación que aun permite sostener cierta firmeza en los valores, especialmente en lotes de buena calidad y terminación.

Distinto es el caso de las vacas, donde la baja de valores que están registrando el mercado chino, restringe el poder de compra de la industria exportadora. En lo que va de septiembre la vaca de conserva perdió unos \$20, llegando a pisos de \$200 y máximos corrientes de \$220 el kilo mientras que la vaca buena se logra sostener en torno a los \$260 a \$270.

La categoría toros, si bien siguen siendo muy buscados por los compradores, al igual que las vacas

también vienen perdiendo terreno desde inicios de mes.

En la semana se comercializaron de 22.914 vacunos, volumen de levemente superior al logrado la semana previa. El promedio general de valores (IGMAG) resultó en \$274,412, unos \$2 menos que los resultantes la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	291,95	0,4%	3.595	3,4%
NOVILLITOS	311,16	-0,8%	5.450	14,5%
VAQUILLONAS	300,02	1,2%	4.567	-7,6%
VACAS	236,81	-1,1%	7.843	6,0%
TOROS	262,89	-2,9%	1.237	31,3%
MEJ	297,63	-1,4%	222	46,1%
Total	277,74	-0,36%	22.914	5,7%

Fuente: MAG

Septiembre 2022

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	

Hoy lunes, a partir de las 14 hs. continua el **Remate de Rosgan Nro. 161**, con el que se completará una subasta récord de más de 20.000 cabezas de Cría e Invernada. En esta oportunidad pasarán por las pantallas 2.375 cabezas en lotes de vacas de invernada, vacas con cría al pie, vacas y vaquillonas con garantía de preñez, vacas y vaquillonas entoradas y hacienda para faena, todos disponibles en catálogo digital.

Al finalizar la semana, el día viernes 16 a partir de las 14 hs. la firma Alzaga Unzué y Cía. llevará a cabo desde Saladillo el **17mo. Remate de Primavera de Cabaña San Patricio, con los Angus de Bustingorri.**

Ambos eventos, se transmitirán en vivo a través del streaming del mercado, en www.rosgan.com.ar.

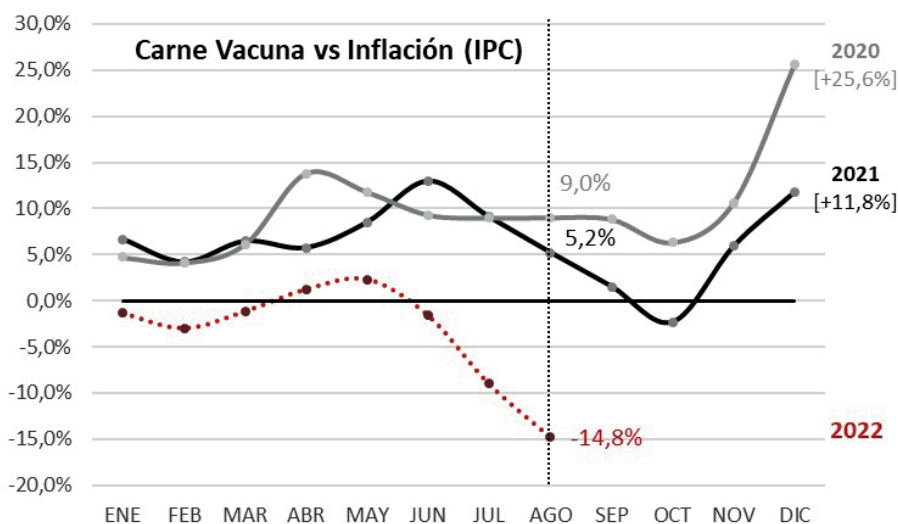
MERCADO INTERNO: Elevado nivel de oferta y valores que continúan retrasándose contra inflación.

Ingresamos a los últimos meses del año con un panorama complejo para la carne vacuna. Abundante nivel de oferta producto de la restricción de los campos, precios internos planchados por la debilidad de compra que acusa el consumo e insumos cada vez más caros que restringen drásticamente el margen para el engordador.

Como si este combo no fuera suficiente, la exportación ya no está generando la misma tracción sobre los valores que supo ofrecer hasta el mes pasado, al enfrentarse a un escenario más incierto, al menos transitoriamente, producto de la desaceleración de la demanda china.

Localmente, el producto final claramente no logra encontrar tracción en la demanda. En agosto,

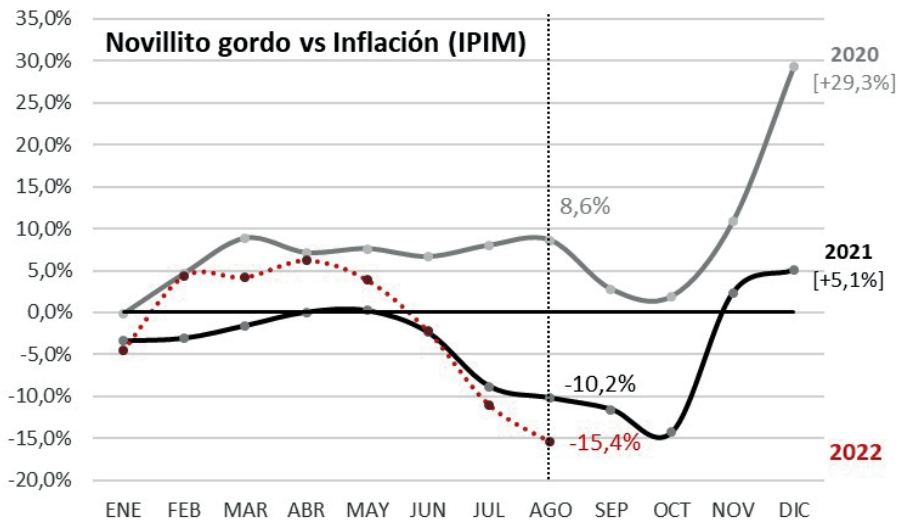
según el relevamiento de precios minoristas que realiza mensualmente el IPCVA, la carne vacuna aumentó 1,2% contra un aumento general de precios al consumidor (IPC) que avanza a un ritmo del 7% mensual. En lo que va del año el precio de la carne al mostrador acumula una suba del 31,3% mientras que la tasa de inflación de los primeros ocho meses del año asciende al 46,1%, lo que determina una pérdida de valor en términos reales de casi 15 puntos. Si lo comparamos la trayectoria del año pasado, vemos que recién en octubre se generaba un primer retraso contra inflación que rápidamente era corregido con una suba de precios de casi 20 puntos entre noviembre y diciembre de 2021. En tanto este año, el precio de la carne no ha mostrado grandes avances durante el primer semestre, deteriorándose drásticamente en los últimos dos meses.



Brecha entre la variación del precio de la carne (IPCVA) y la variación del nivel general de precios minoristas (IPC, INDEC). Variaciones acumuladas por año calendario.

En el caso de la hacienda gorda, si bien se estabiliza en términos nominales, al igual que la carne, sigue perdiendo valor en términos reales. El precio del novillito gordo para faena, tras haber marcado máximos de \$350 a \$360 en los meses de mayo y junio, baja un escalón en julio y allí se estabiliza en torno a los \$340 corrientes, generando un retraso

contra inflación de más de 15 puntos. En este caso, a diferencia de lo observado con los precios de la carne vacuna, el valor del gordo ya ha transitado períodos de fuerte retraso durante el año pasado, para luego recibir dos importantes correcciones, una entre noviembre y diciembre del 25% nominal y la otra en febrero y marzo de este año, con otro 20% nominal.



Brecha entre la variación del precio del novillito para faena (MAG) y la variación del nivel general de precios mayoristas (IPIM, INDEC). Variaciones acumuladas por año calendario.

Este año, medido al mes de agosto, partimos de un retraso de valores de unos 5 puntos más pronunciado que el año pasado. Esto complica la relación de reposición de cara a los próximos meses, ante un ternero que estacionalmente resulta escaso y cuyos valores comienzan a afirmarse en términos reales.

Por el lado de los insumos, el panorama no es menos desalentador. La última medida implementada por el gobierno para impulsar la liquidación de soja por parte de los productores en un intento por captar mayores divisas, complica de manera directa o indirecta al resto de las producciones que dependen de los granos como fuente de alimento. En este sentido, más allá del impacto que genera el aumento del precio de la soja y sus derivados en la composición de los alimentos balanceados, el aluvión de ventas de soja que esta medida ha generado, también impacta en otros mercados no solo por la congestión logística que ocasiona al tratarse de una ventana de venta muy corta, sino también por la menor necesidad de venta de otros productos ante el ingreso adicional logrado.

Según los cálculos realizados por la Cámara de Feedlot (CAF), la pérdida por animal liviano que sale de los corrales, supera actualmente los \$1.700 luego de haber alcanzado márgenes positivos en torno a los \$10.000, dos meses atrás. Bajo este panorama de escasez de oferta e incremento de costos, en sus dos principales insumos – invernada y granos- el escenario para el feedlot en los próximos meses no resulta el más alentador.

Pocas son las variables que pueden llegar a cambiar significativamente el balance actual hacia fin de año. La más potente, dentro de un marco de probabilidad razonable, es el ansiado arribo de las lluvias.

En este contexto, la ocurrencia de lluvias de primavera que logren revertir el estado actual de los campos aumentando su capacidad de retención, ayudaría a restar presión de oferta de hacienda en un mercado que se encuentra muy bien abastecido y con baja capacidad de respuesta ante el deterioro del poder de compra que genera la inflación.

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

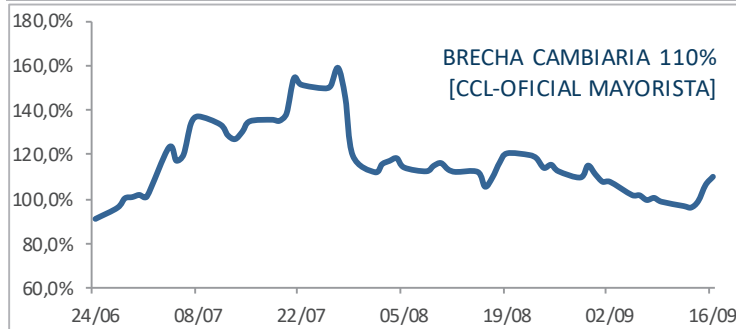
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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

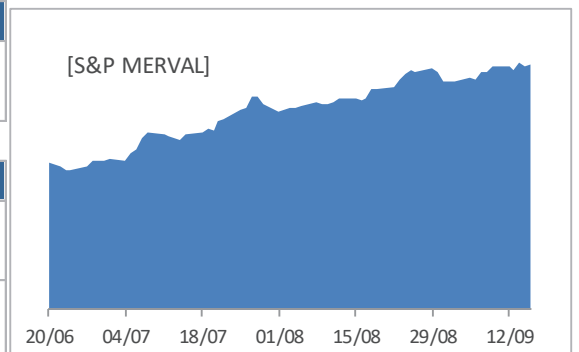
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	150,17	▲1,2%	DÓLAR MAYORISTA	143,42	▲1,4%
DÓLAR BLUE	277,00	▲1,1%	DÓLAR CCL	301,15	▲7,2%
DÓLAR TURISTA	262,80	▲1,2%	DÓLAR MEP	294,19	▲9,1%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR092022	147,65	▼0,4%
DLR102022	161,65	▼0,7%
DLR112022	177,50	▲0,7%
DLR122022	194,00	▲1,5%
DLR012023	210,30	▲1,9%
DLR022023	226,00	▲3,2%
DLR032023	241,00	▲3,5%
DLR042023	253,00	▲4,2%
DLR052023	265,60	▲5,1%
DLR062023	275,50	▲5,5%
DLR072023	285,50	▲5,8%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	145.742	▲0,8%	BOVESPA	109.280	▼2,7%
			S&P 500	3.873	▼4,8%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,25	▲2,0%	EURO [UE]	1,00	▲1,3%
PESO [URU]	40,25	▼0,9%	LIBRA [BRIT]	0,87	▲1,5%
			YEN [JAP]	142,77	▲0,2%
			YUAN [CHINO]	7,00	▲0,9%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	531,33	▼2,9%	MAIZ [CBOT]	267,41	▼2,6%
			TRIGO [CBOT]	315,45	▲0,6%
PETROLEO [WTI]	85,20	▼1,9%	ORO [NY]	1.675,20	▼2,5%