



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

3 octubre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



ARGENTFLEX
CARAVANAS



Los números del momento

-4%

Cae la cantidad de animales enviados a faena durante septiembre. Según los registros de DTe publicados por SENASA, durante el mes de septiembre fueron enviados a plantas de faena 1.184.449 vacunos que, comparado con los registros de agosto (1.235.987 animales) marcan una reducción del 4,2% mensual. La caída más pronunciada se registró en vacas, con 203.810 cabezas remitidas a faena, un 23,5% menos que las registradas un mes atrás, seguido por los novillos con un 9% menos. En tanto que los traslados de novillitos y vaquillonas resultaron similares a los registros de agosto.

-0,5%

Varió el precio general de la hacienda en septiembre. El valor de la hacienda para faena, medido a través del IGMAG (Índice General Mercado Agroganadero) resultó en \$270,333 que, comparado con los \$271,686 de agosto, exhibe un retroceso de 0,5 puntos porcentuales en términos corrientes, tras haber registrado en agosto un incremento mensual de 15 puntos. En tanto, en los últimos 12 meses, el IGMAG arroja una suba del 70%, quedando ampliamente retrasado contra inflación.

USD 7.646 millones

Es el monto en divisas recaudadas a través del llamado "dólar soja". El ministro de Economía, Sergio Massa, anunció el pasado viernes que el Programa de Incremento Exportador (PIE) conocido como "dólar soja" generó exportaciones por USD 8.123 millones e ingresos de divisas por USD 7.646 millones, superando los USD 5.000 millones planteados como objetivo.

20%

Promedio caen los precios pagados por China por los principales cortes de carne vacuna. De acuerdo a datos informados por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos), el precio de los principales 5 productos que se exportan al mercado chino cayeron en el último mes entre un 19% y 23%. En efecto, cortes como garrón y brazuelo hoy se pagan USD 5.700 la tonelada, contra USD 7.000 conseguidos un mes atrás, bola y cuadrada USD 4.900 contra USD 6.250 y los sets de 17 y 5 cortes, entre USD 4.400 y USD 4.350, perdiendo más de USD 1.000 en el período. En los primeros ocho meses del año las exportaciones de carne vacuna a China alcanzaron las 321.935 toneladas peso producto, un 11% más que lo registrado en igual período de 2021 mientras que en valor, aportaron USD 1.604 millones, un 54% más que en los primeros ocho meses del año pasado.

90%

Mejoraron los márgenes corrientes para la cría en el último año. De acuerdo al último informe trimestral de Resultados Económicos Ganaderos elaborado por la Coordinación de Análisis Pecuario del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, los márgenes brutos de la cría calculados para un planteo tradicional en Cuenca del Salados arrojaban para el tercer trimestre del año \$25.540 por hectárea resultado que, comparado con el mismo cálculo realizado en septiembre de 2021 (\$13.463) muestra una mejora nominal del 90% que supera ligeramente la tasa de inflación, estimada actualmente en torno al 83% interanual.

+7%

Es la inflación estimada para el mes de septiembre. El Gobierno y las consultoras coincidieron en estimar que la inflación de septiembre se ubicó en torno de los 7 puntos, resultado que sería similar al informado por el INDEC para el mes de agosto. De confirmarse este nuevo resultado, la inflación acumulada habría el 83% en 12 meses.



China

El Gobierno liberará un nuevo lote de carne de cerdo de las reservas para contener los precios. Se trata del cuarto lote de carne de cerdo liberado de las reservas estatales este año, habiendo salido al mercado los tres anteriores a principios del mes de septiembre, motivados porque el precio al por menor de la carne magra de cerdo ha entrado en una zona de alerta de subida excesiva, según la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma (CNDRC). La NDRC dijo que la capacidad de producción nacional de cerdos es, en general, razonable y abundante, por lo que el precio de los cerdos no tiene una base para subidas sostenidas, además de anticipar que seguiría los cambios del mercado, continuaría liberando reservas de carne de cerdo y aumentaría las liberaciones de carne de cerdo si fuera necesario.



EE.UU.

Impulsan nueva norma para prevenir prácticas desleales en mercado de ganado. El presidente de EE.UU, Joe Biden, anunció una nueva norma del Departamento de Agricultura (USDA) contra las prácticas desleales, injustas y engañosas en el mercado de ganado, dominado por cuatro empresas frigoríficas que controlan el 80% del mercado y por ende de los precios, factor que presiona al alza la inflación, la principal preocupación de EE.UU. hoy. La regla propone “dar a los productores de aves de corral, cerdos y ganado vacuno más influencia en el trato con los procesadores de carne” y “promover la competencia”. La propuesta estará abierta a comentarios públicos durante 60 días. Identifica prácticas ilícitas y engañosas en los contratos entre procesadores y productores y prohibiría las represalias contra los productores.



Uruguay

Baja el precio de la carne vacuna. Según destaca la Consultora uruguaya Tardaguila Agromercado, por la baja en la cotización del ganado para faena, un dólar estable y menores niveles de exportación de carne a China, la carne en las carnicerías uruguayas bajó de precio. Conforme a lo informado por el presidente de la Unión de Vendedores de Carne (UCV), Alfonso Fontenla, diferentes cortes de carne con hueso, y también algunos de carne sin hueso tuvieron una baja en el precio de entre \$ 6 y \$ 10 por kilo, aunque esto aún no se traduce en subas de demanda. La demanda por carne vacuna está estable, explicó Fontenla, quien adelantó que no se descartan nuevas bajas en el precio próximamente al tiempo que desvinculó esta baja con el ingreso de asado importado de Brasil.



Paraguay

Productores bovinos buscarán ingresar a mercados premium a través de la tipificación de la carne. Alba Pettengil, coordinadora del equipo técnico de Clasificación y Tipificación de Canales del Paraguay, expresó que hoy el país vende carne commodity y aún no se cuenta una selección de menor o mayor valor. En ese sentido, explicó al diario La Nación que “para conquistar nuevos mercados, la tipificación servirá como carta de presentación de cómo es la ganadería paraguaya”. El proyecto fue elaborado hace dos años y se convirtió en norma en julio de este año. “El organismo sanitario local (SENACSA) está realizando una parte muy importante que es la de software para poder tener todo bien reglamentado de acuerdo a lo que exigen los países auditores”, informó Pettengil.

Índices ROSGAN

Ternero Rosgan
[pesos corrientes]



El valor de referencia del Índice Ternero ROSGAN correspondiente a septiembre se ubicó en \$411,09, marcando un ligero retroceso nominal respecto de los \$416,11 resultantes para el mes de agosto.

Medido en pesos corrientes, los valores de septiembre de 2022 resultan un 70,12% superiores a los registrados en septiembre de 2021, variación que implica una pérdida en valores reales contra una tasa de inflación interanual estimada en el 83%.

Mercado Agroganadero (MAG)

Con ingresos semanales que continúan reducidos, el mercado interno sigue sin responder a lo que se suma ahora el derrumbe de la demanda china. Los valores de todas las categorías registraron quebrantos durante la última semana de septiembre. El consumo, si bien mostró mayor interés por lotes especiales, en el conjunto de la hacienda no logró revertir las pérdidas. Los novillitos y vaquillonas, marcaron máximos corrientes de \$340 y \$330 respectivamente, que en el promedio de la categoría implicaron pérdidas semanales de entre 1 y 2 puntos porcentuales.

Los novillos, si bien conservan una demanda más firme para el canal gastronómico, la incidencia es escasa en el conjunto de la categoría. Los topes corrientes para los lotes livianos se ubicaron en \$315 y \$300 para reglones intermedios. El INMAG cerraba septiembre en \$279,208, marcando un promedio mensual de \$287,868 vs \$292,250 de agosto, una baja nominal del 1,5% mensual.

La vaca, que viene sufriendo quebrantos en las últimas semanas producto de la baja de valores que registra el mercado chino, cerraba la semana con ajustes de entre \$10 y \$15 promedio. El piso para la

vaca de conserva de inferior calidad ajustaba a \$190 y \$220 para la manufactura mientras que la vaca buena marcaba topes corrientes de \$250, desde los \$265 del viernes previo.

En la semana se comercializaron 18.828 vacunos, muy similar a los registrados en la semana previa, arrojando un promedio general de valores (IGMAG) de \$259,226, casi 2 puntos porcentuales menos que los \$264,377 marcados la semana previa.

Los datos de septiembre arrojan 86.609 animales comercializados, un 6% menos que lo registrado el mes previo pero 13% superior al registro de septiembre de 2021. En valores, el INMAG de septiembre, resultó en \$ 270,333 desde los \$271,686 del mes previo.

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%

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	30	24	31	25	26	27
				28	29	

Octubre 2022

Para esta primera semana de octubre, el día jueves 6, la Cámara de Cabañas Santafesinas junto a la Cooperativa Guillermo Lehmann, realizará un remate especial con selección de vientres de diferentes cabañas de la provincia, desde la Sede de la Sociedad Rural de Santa Fe a partir de las 21:30hs. Seguidamente, el sábado 8, la firma Aguirre Vázquez abrirá martillo a partir de las 14hs, desde la Sociedad Rural Regional del Oeste Chaqueño, en el marco de la Expo Ganadera Las Breñas.

La transmisión de ambos eventos podrá ser seguidos en vivo a través del streaming del mercado, en www.rosgan.com.ar.

MERCADO DE REPRODUCTORES: Valores muy sostenidos pese al encarecimiento que genera la baja de la invernada

Este año los reproductores han estado ampliando la brecha de valores respecto de la hacienda comercial. Si bien sigue siendo un buen año para la hacienda, en los últimos meses tanto los valores del gordo como también de la invernada se han mantenido relativamente estables en términos nominales, mientras que el valor de la genética ha mantenido una tendencia muy firme a lo largo de toda la zafra.

El pico de comercialización de reproductores se da usualmente de junio a septiembre, extendiéndose algo más hacia el norte. Por tanto, los valores de referencia para la actual zafra se encuentran prácticamente definidos.

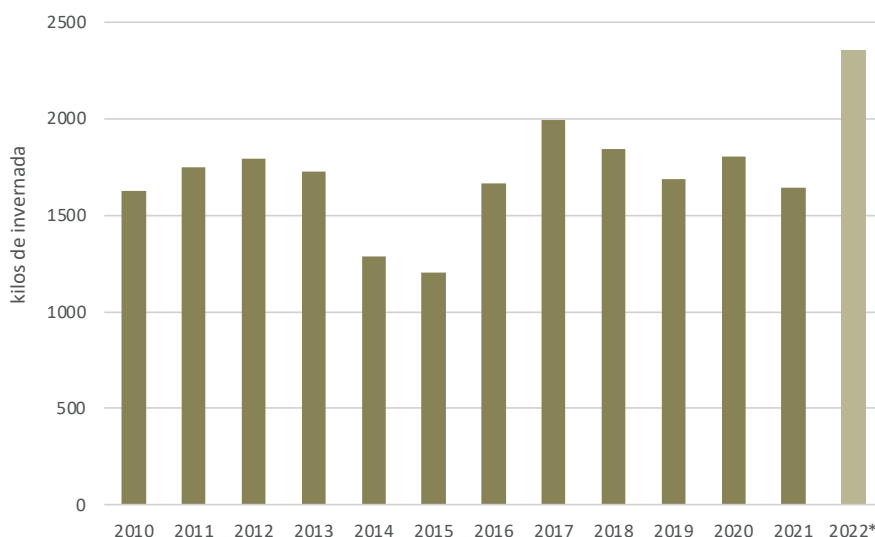
Históricamente, el valor de un reproductor se ha asociado al valor del kilo de novillo, en una especie de relación insumo producto, entre la cantidad de kilos de hacienda gorda que se pueden obtener por reproductor incorporado al rodeo. Pero también es válido expresarlo en kilos de invernada, relación incluso más apropiada para el criador de terneros.

Si bien ambos indicadores resultan válidos, las variaciones en el precio de la invernada, suelen trasladarse más rápidamente al valor de los reproductores, siendo este el producto más inmediato con el que cuenta el criador a la hora de hacer caja de reponer toros.

Si bien la oferta de reproductores es muy amplia y variada, y no se dispone de un mercado de referencia que permita dar un seguimiento cabal de los valores negociados en las distintas zafras, tal como venimos realizando en años anteriores, tomamos a modo indicativo los precios informados en diferentes remates de Asociaciones y cabañas, publicados por el sitio Entre Surcos y Corrales. Los valores allí informados cubren diferentes razas, zonas y categorías de toros, desde hacienda general hasta reproductores registrados e incluso Pedigree, proveyendo datos desde el año 2010 a la fecha.

En el caso de la invernada, la referencia de precios utilizada corresponde al Índice de Ternero ROSGAN, promedio para los diferentes períodos.

Es así como, expresado en kilos de ternero, el valor actual de los reproductores muestra relaciones muy superiores a los conseguidas un año atrás, marcando hasta septiembre el registro promedio más alto de los últimos 13 años. Históricamente, los valores de los reproductores, han fluctuado entre los 1.300 y 1.800 kilos de invernada mientras que este año, los valores promedio registrados hasta la fecha, sugieren una relación que supera los 2.300 kilos de invernada.



Valor promedio de los toros, expresados en kilos de invernada (Índice Ternero Rosgan), en base a referencias de Remates relevados por el portal Entre Surcos y Corrales.

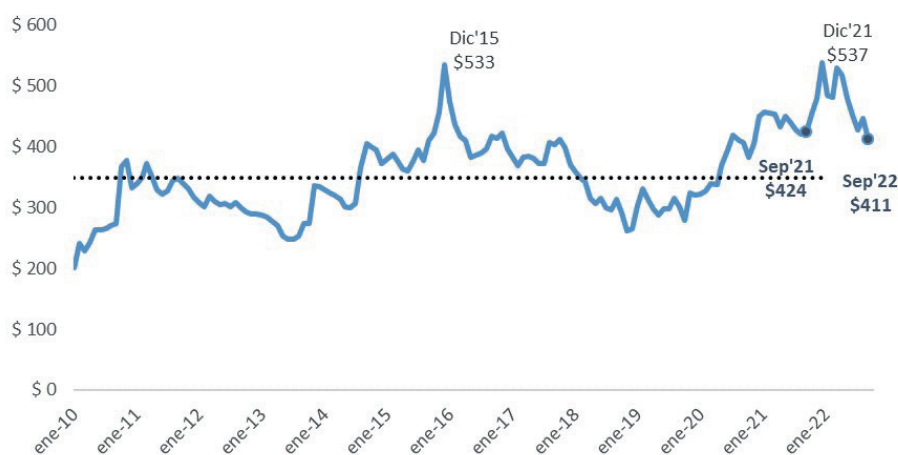
El promedio de los toros en lo que va del año -precios computados hasta septiembre inclusive- se sitúa en torno a los \$875.000, considerando un ponderado de diferentes razas y categorías que van desde Puros de Pedigree, hasta controlados y generales. En 2021, este mismo indicador arrojaba \$390.000, lo que representa una mejora nominal del 124% anual, contra una inflación acumulada que, al mes de septiembre, rondaría el 83% interanual.

En igual período, el precio de la internada pasó de un promedio de \$240,60 en 2021 a \$371,80 este año, registrando una variación del 55% interanual, menos de la mitad del incremento de valores que exhiben los toros.

En este sentido, este año estarían confluyendo dos situaciones al mercado de reproductores, por un lado, la revalorización de la genética que, medido en pesos constantes, está más que duplicando los valores pagados un año atrás; pero, por otro lado, también enfrenta un caída en los valores del ternero que, a su vez, encarecen la relación de compra para el criador.

Actualmente los valores pagados por la internada están encontrando mucha cautela en el mercado, la condición de los campos y el riesgo a transitar una primavera ciertamente retrasada en cuanto a la recomposición de los potreros está haciendo que la salida de esa hacienda se mantenga firme, aun en momentos en los que la oferta suele mermar. Durante septiembre, la salida de terneros y terneras de los campos con destino cría e internada, según datos del SENASA, fue de 678.500 animales, un 3% más que lo trasladado en agosto y 21% más que lo trasladado en igual mes del año pasado, lo que confirma el abundante nivel de oferta que se percibe en el mercado.

Actualmente esta importante oferta de terneros recriados que choca contra una demanda sumamente cautelosa tanto por parte del feedlotero como del internador, muy ajustado también para recibir esa hacienda en los campos.



Precio del Ternero ROSGAN, medido en pesos constantes a septiembre de 2022 base IPIM.

La referencia de precios para el ternero de internada -Índice Ternero ROSGAN- marcó en Septiembre \$411 contra \$416 nominales de agosto, variación que descontada la inflación del mes supone una pérdida real de entre el 6% y el 7%, dependiendo de la tasa resultante. En términos reales, comparado con los valores registrados en septiembre de 2021, el valor actual del ternero resulta un 3% inferior, marcando una caída del 23% respecto del último pico registrado en diciembre del año pasado.

No obstante, la campaña fuerte de venta de toros prácticamente está concluyendo. La demanda de toros en gran parte ya se encuentra cubierta, quedando siempre un remanente por reponer en

la zona norte donde los servicios se producen a partir de fines de octubre a noviembre y este año, particularmente, por efectos de la seca podrían incluso retrasarse algo más de lo habitual.

Por tanto, a pesar de esta baja coyuntural de valores de la internada, los márgenes para la cría siguen siendo buenos. Los valores del ternero, medido contra el promedio histórico de la serie (2010-2021), resultan un 18% superior. En definitiva, es esta misma mirada en perspectiva la que sigue primando en la decisión del criador al momento de invertir en genética, y que permite hoy estar cerrando una muy buena temporada para el mercado de reproductores.

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

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

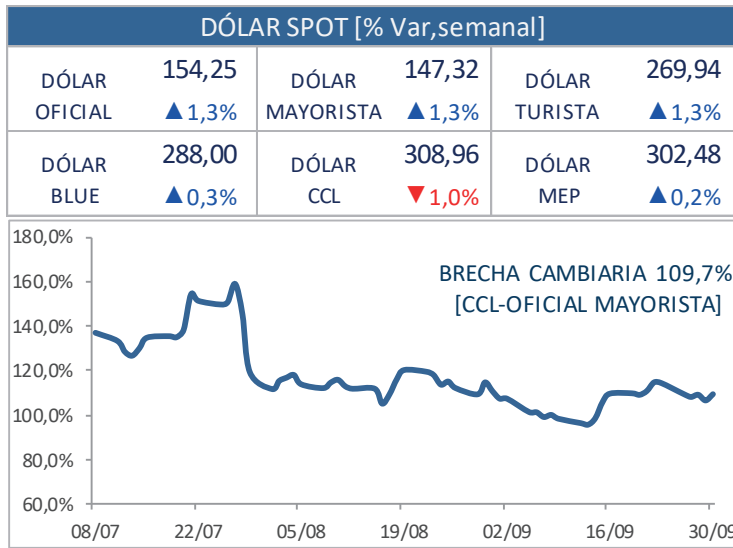
Período		Ene-Dic			Ene-Ago*		var.
		2019	2020	2021	2021	2022	
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	8.558	8.817	3,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,8	45,6	0,89
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	1.959	2.046	4,4%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	228,9	232,1	1,4%
Exportación	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.

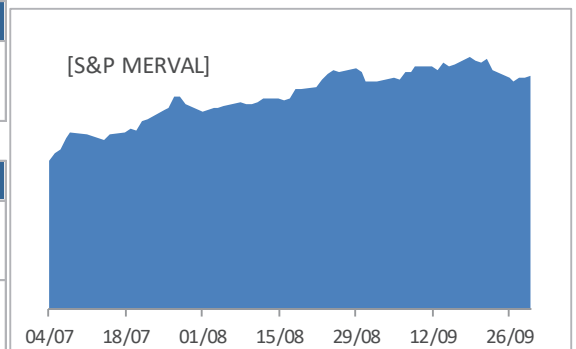
Período		Ene-Dic			Abr'22	Jul'22	Dif.
		2019	2020	2021	2022		
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.653	57.735	58.152	58.693	58.735	42
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	12.627	12.724	97
#2	Brasil	10.200	10.100	9.500	9.850	9.850	0
#3	Unión Europea	6.670	6.720	6.980	7.100	7.100	0
#4	China	6.964	6.882	6.870	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 FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102022	161,80	▼0,7%
DLR112022	177,15	▼0,6%
DLR122022	193,60	▼0,5%
DLR012023	210,50	▼0,2%
DLR022023	224,75	▼0,3%
DLR032023	239,65	▲0,1%
DLR042023	253,00	▼0,1%
DLR052023	267,50	▲0,4%
DLR062023	278,25	▲0,3%
DLR072023	289,15	▲0,4%
DLR082023	302,15	▲0,8%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	139.115	▼2,7%	S&P 500	3.586	▼2,9%
			BOVESPA	110.037	▼1,5%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,42	▲3,0%	EURO [UE]	1,02	▼1,2%
PESO [URU]	41,18	▲0,2%	LIBRA [BRIT]	0,90	▲98,1%
			YEN [JAP]	144,76	▲0,9%
			YUAN [CHINO]	7,13	▼0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	501,93	▼4,2%	MAIZ [CBOT]	266,92	▲0,4%
			TRIGO [CBOT]	339,24	▲5,3%
PETROLEO [WTI]	79,49	▲1,0%	ORO [NY]	1.664,90	▲1,0%