



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

10 octubre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

María Julia Aiassa

Analista de Rosgan

maria.aiassa@gmail.com



ARGENTFLEX
CARAVANAS



Los números del momento

35%

Es el incremento en ingreso de animales que registran los feedlots en septiembre, comparado con igual mes del año pasado. Según los registros de DTe. publicados por SENASA, durante el mes de septiembre fueron enviados a establecimientos de engorde a corral 392.775 animales, lo que representa un 13% más que lo ingresado en agosto y 35% superior a los registrado en septiembre de 2021. En tanto, el Índice de Reposición, que mide la relación entre ingresos y egresos, se situaba en 1,02 -marcando una ligera tendencia al llenado- contra un indicador de 0,80 resultante a igual corte del año pasado.

-7,5%

Cae el volumen de carne vacuna certificada para exportación en septiembre. De acuerdo a los datos publicados por el SENASA, durante el mes de septiembre unas 50.700 toneladas de carne vacuna fueron certificadas para exportación, lo que representa una contracción del 7,5% respecto de las 54.800 toneladas certificadas en agosto, y el volumen de certificaciones más bajo desde el mes de junio, con 49.500 toneladas. El volumen finalmente exportado será confirmado por el INDEC en los próximos días.

5.293 toneladas

De carne vacuna certificadas para Cuota 481 se encontraban en espera para ingresar a la Unión Europea, dentro del cupo trimestral de 4.900 toneladas habilitadas para terceros países, de acuerdo con información de la Comisión Europea publicada por Fax Carne. Se trata del último trimestre con un cupo de 4.900 toneladas en el que participan Argentina, Australia, Canadá, Nueva Zelanda y Uruguay. A partir del 1º de enero de 2023 este cupo baja a 4.300 toneladas mientras que Estados Unidos pasará a operar en forma exclusiva 6.950 trimestrales desde las 6.350 toneladas actuales. Según datos publicados por el MAGyP, a septiembre de 2022 argentina había certificado 5.912 toneladas para Cuota 481 para el ciclo 2021/22, cubriendo el 32,3% de la cuota total para terceros países contra 17,6% logrado a igual mes del ciclo previo.

+7,6%

Sube en agosto el Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero), respecto a igual mes de 2021. El acumulado enero-agosto de 2022 presenta un incremento de 6,1% respecto a igual período de 2021. Dentro del rubro "Alimentos y bebidas", el complejo de carne vacuna registró en agosto un incremento del 8,6% interanual y del 4,7% en el acumulado de los primeros nueve meses del año.

-0,5%

Bajan durante septiembre los precios de la carne en el mundo. Por tercer mes consecutivo el Índice de Precios de la Carne de la FAO registra bajas, aunque todavía se ubica un 7,7% por encima del valor de septiembre de 2021. Los precios internacionales de la carne de ovino fueron las que más bajaron, pero también lo hicieron los precios de la carne vacuna debido a las altas disponibilidades de exportación de Brasil y la elevada liquidación de ganado en algunos países productores. Mientras tanto, la carne aviar cayó marginalmente y de la carne de cerdo aumentó debido a la escasez de oferta de cerdos para faena en Europa.

+17%

Sube el petróleo en la semana, registrando la mayor ganancia semanal desde marzo. Las subas responden a la decisión de la OPEP+ de disponer un recorte en sus bombeos de crudo de 2 millones de barriles diarios a partir de noviembre.



Brasil

Segundo mes superando las 200 mil toneladas de carne exportadas. De acuerdo con datos publicados por la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), durante el mes de septiembre Brasil exportó 203 mil toneladas peso embarque de carne vacuna, prácticamente igualando el volumen exportado del mes de agosto. El valor medio de exportación de septiembre fue de USD 6.001 por tonelada, con una baja mensual de 2,1% y de 12% respecto al récord de USD 6.825 de junio. En los primeros nueve meses del año Brasil exportó 1,5 millones de toneladas de carne vacuna a un valor medio de USD 6.100 por tonelada, con un aumento de 18,5% en el volumen y de 18,7% en el valor medio respecto al mismo período de 2021.



Uruguay

Exportaciones de carne vacuna caen por tercer mes consecutivo, con fuerte impacto de China. Los envíos del mes pasado sumaron 33.743 toneladas, con un descenso del 34% interanual, fue el mes con menor volumen exportado en lo que va del 2022, según cifras publicadas por el INAC. Con una participación de mercado del 60%, China fue el destino de mayor incidencia negativa. Las exportaciones al país asiático sumaron 20.357 toneladas, un desplome interanual de 37,7%. Sin embargo, también retrocedieron los envíos a Israel (-48%), a Japón (-63%), a la Unión Europea (-70%) y al Mercosur (-39%) mientras que los embarques a EEUU mostraron un alza mensual de 43,6%. En el acumulado anual las exportaciones de carne vacuna superan apenas en 1% el volumen exportado entre enero y setiembre de 2021, sumando 399.490 toneladas.



Paraguay

Las exportaciones de carne mantienen un buen ritmo. Según datos del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa), en lo que va del año, las exportaciones de carne vacuna suman 263.204 toneladas por un valor de USD 1.376 millones, lo que representa prácticamente el mismo volumen exportado el año pasado, pero con un crecimiento del 8% en ingreso de divisas.



Nueva Zelanda

A partir de abril de 2023 dejará de exportar ganado en pie. La aprobación del Proyecto de Ley de Enmienda de Bienestar Animal implica que las exportaciones de ganado de Nueva Zelanda se frenarán el 30 de abril de 2023, ratificando la decisión que se había puesto sobre la mesa en abril de 2021. La aprobación de este proyecto de ley "protegerá la reputación de Nueva Zelanda por sus estándares de bienestar animal líderes en el mundo", dijo el ministro de Agricultura de Nueva Zelanda, Damien O'Connor, señala Beefcentral. El gobierno de Nueva Zelanda inició una revisión del comercio de exportación de ganado en 2019 en respuesta a las preocupaciones por que el comercio de ganado en pie pudiera ser un riesgo para la reputación de Nueva Zelanda.

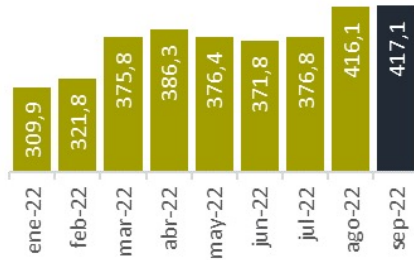


Irlanda

Se estabiliza el stock de vacas, pero con tendencia a más leche y menos carne. Los resultados provisionales del censo ganadero de junio de 2022 muestran que el número total de ganado en Irlanda aumentó en 2022 un 0,5% hasta los 7,4 millones. Dentro de este, el número de vacas lecheras aumentó un 1,4% a 1,6 millones, mientras que el número de vacas de carne disminuyó un 2,9% a 913.000. Esto llevó el rebaño total de vacas a 2,5 millones, en gran medida estable año tras año (-0,2%). Estos movimientos continúan la tendencia a largo plazo en el número de vacas irlandesas; el rebaño lechero se expande mientras que el de vacas de cría se contrae. Desde 2017, el rebaño lechero irlandés ha aumentado un 14 % (194 600 cabezas), mientras que el rebaño de cría se ha reducido un 16 % (167 800 cabezas).

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 unos 70,12% superiores a los registrados en septiembre de 2021.

Ternero Rosgan
[pesos constantes, base IPIM]



En tanto que, en pesos constantes ajustados por IPIM, el valor actual del ternero resulta por primera vez inferior a los precios pagados el año pasado que, a valores de hoy equivaldría a \$423,65, un 3% más que los \$411,09 registrados este año como referencia de septiembre.

Mercado Agroganadero (MAG)

Con casi 10.500 vacunos el martes y otros 9.700 del miércoles, la plaza recibió una muy fuerte presión de oferta semanal que no tardó en reflejarse en los precios. A pesar de la expectativa que generaba el fin de semana extra largo en materia de consumo, los valores de todas las categorías experimentaron importantes retrocesos semanales.

Novillitos y vaquillonas representaron más del 50% de los ingresos totales. Los machos, marcaron bajas más pronunciadas, especialmente en gordos de más de 390 kilos que cerraban el miércoles con máximos de \$310 y retrocesos de entre \$10 y \$15 respecto de días previos.

Los novillos, aunque más sostenidos en los renglones más pesados con destino exportación, los novillos de menor kilaje que también abastecen al mercado interno no resistieron las bajas en la última jornada. En conjunto, el INMAG cerraba miércoles en en \$276,712 un 3,8% por debajo del cierre de la semana anterior.

Las vacas, aun con una oferta más restringida, continúan descontando precio. La vaca de conserva, liderando las bajas, termina arrastrando a toda la categoría, que en la

semana pierde más de 5% en el promedio general.

Los toros no resultaron ajenos a esta baja y retrocedieron más de 8 puntos en la semana.

En tan solo dos días hábiles se comercializaron de 20.188 vacunos, un 7% más que en las tres jornadas comerciales de la semana previa. El promedio general de valores (IGMAG) resultó en \$258,003, marcando un nuevo retroceso semanal (0,5%) en términos nominales, por sexta semana consecutiva.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	279,56	-0,5%	2.861	13,3%
NOVILLITOS	299,16	-2,9%	4.694	23,8%
VAQUILLONAS	285,19	-1,4%	5.472	34,9%
VACAS	209,42	-5,3%	6.375	-15,4%
TOROS	223,50	-8,3%	684	-10,6%
MEJ	287,04	1,7%	102	-35,8%
Total	261,63	-0,4%	20.188	7,2%

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	30	24 ₃₁	25	26	27	28
						29

Octubre 2022

Hoy lunes, 10 de octubre, comienza la semana con un nuevo remate de Cabaña, en esta ocasión Gananor Pujol rematará los **Brangus de Cabaña El Bagual**, desde Presidente Yrigoyen, Formosa, transmitido por en vivo por Canal Rural y por el streaming del mercado a partir de las 14 hs.

El martes 11 de octubre, en el marco de su 14to. Aniversario, el Mercado Ganadero tiene el orgullo de inaugurar el Estudio Rosgan, un innovador espacio de encuentro que tiene por objetivo conectar a toda la comunidad ganadera. El acto inaugural dará inicio a partir de las 18 hs. y contará con la disertación de Víctor Tonelli como antesala de lo que será el **primer Remate Faena** de ROSGAN a partir de las 19hs.

Seguidamente, el miércoles 11 a partir de las 10hs. se realizará en forma presencial desde la Bolsa de Comercio de Rosario el **Habitual Remate de Cría e Invernada** del mercado, para el que se espera una oferta de más de 10.000 cabezas.

Todos estos eventos, serán transmitidos en vivo por las pantallas de Canal Rural y por el streaming del mercado, www.rosgan.com.ar.

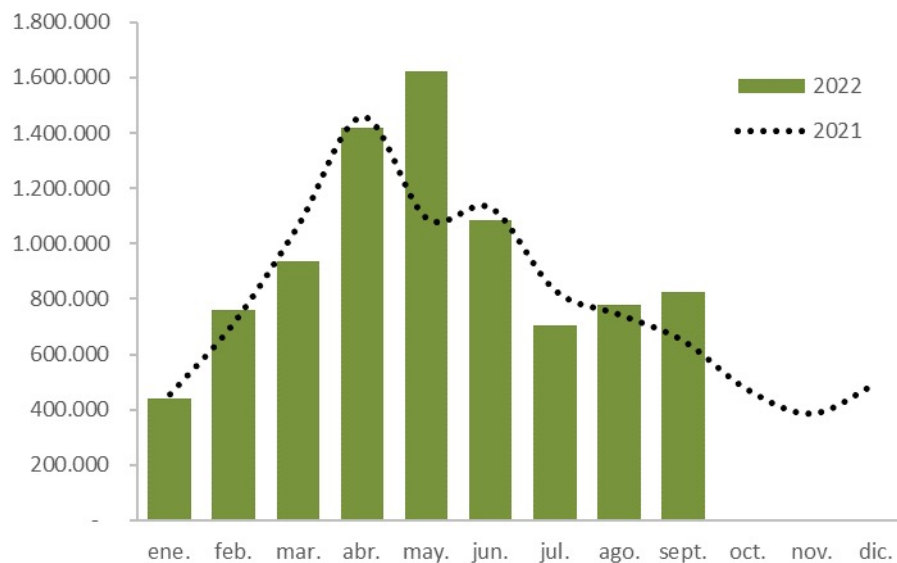
MERCADO DEPRIMIDO: Demanda pesada y oferta abundante, un combo difícil de revertir en el corto plazo.

Las estadísticas disponibles ya comienzan a reflejar lo que el mercado venía percibiendo en los últimos dos meses. Una demanda pesada, ya muy golpeada en su poder de compra, que encuentra en estos momentos un nivel de oferta de hacienda que resulta atípica para esta época del año, ante la fuerte seca que presentan los campos.

Este escenario deriva en mayor presión bajista sobre los precios de la hacienda gorda que se absorbe en el mercado local, acumulando en lo que va del año caídas superiores al 20% en términos reales, medidos contra una tasa de inflación anual que trepa al 53% en los primeros nueve meses del año. En efecto, el precio de la carne al mostrador -según mediciones del IPCVA hasta agosto- registra una contracción en términos reales del 13,4% en ocho meses, ante la dificultad del consumidor de acompañar esta escalada inflacionaria.

Ante este escenario, resulta evidente que la esta baja de valores de la hacienda difícilmente se logre revertir por demanda, sino que necesariamente deberá ser corregida vía oferta.

Sucede que la seca no está permitiendo plasmar la regulación natural que se da en el mercado de hacienda. La salida de terneros de los campos expresa su pico desde los meses de marzo/abril hasta junio/julio, disminuyendo notablemente en los meses de primavera y verano. Sin embargo, este año, a partir de agosto se observa un nuevo incremento en la salida de terneros de los campos, totalmente atípico en función de su comportamiento estacional, aunque claramente explicado por la escasa receptividad que presentan los campos. En septiembre, según datos de SENASA, se movió de los campos un 27% más de terneros/as que el año pasado.



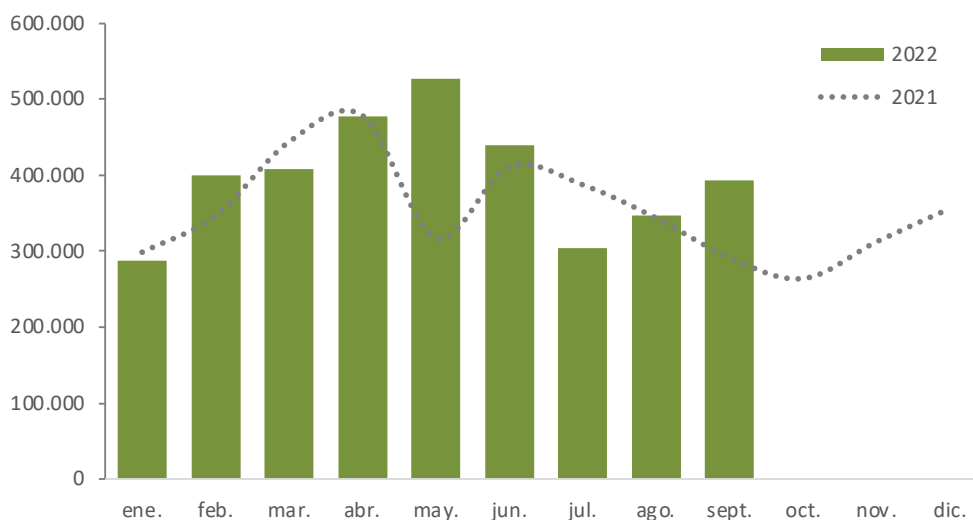
Movimiento de terneros/as para cría e invernada, según datos de DTe. Informados por SENASA.

En consecuencia, hasta tanto los campos no reciban las lluvias necesarias para revertir esta seca y empiecen a transitar una primavera más normalizada, la oferta de hacienda liviana seguirá siendo abundante.

De hecho, esta mayor salida hacienda de los campos se observa en prácticamente todas las categorías, algo que se ve plasmado no solo en el crecimiento de animales enviados a faena (hasta septiembre un 3,6% más que el año pasado) sino también en el ingreso de

hacienda a los feedlots, algo que también desdibuja el patrón de comportamiento estacional de los corrales.

De acuerdo a los datos que muestran los DTe. de traslado de hacienda con destino a establecimientos de engorde a corral, durante agosto y septiembre, los ingresos han estado creciendo entre un 13% y 14% mensual, alcanzado en septiembre ingresos total por 393 mil animales, 35% más que lo registrando en igual mes del año pasado.



Ingreso total de animales a feedlots, según datos de DTe. informados por SENASA.

En efecto, este segundo domo que comienza a formarse en la curva de ingreso a los corrales, también alterará la estacionalidad de salida del gordo.

El precio del gordo, usualmente hace una primera corrección importante entre fines de octubre y noviembre, completando luego en diciembre, previo al fin de año. Esto se da por una conjunción de mayor demanda del consumidor local, que durante los dos últimos meses incrementa las reuniones sociales y el consumo fuera del hogar, pero también por una oferta de hacienda terminada que comienza a ser cada vez más escasa a medida que se vacía el producto del llenado de corrales que se da usualmente hasta el mes de agosto.

El año pasado, el precio del gordo medido a precios constantes desde inicio del año llegaba al mes de octubre acumulando un retraso del 13% contra una inflación mayorista para los primeros diez meses cercana al 44%. Sin embargo, el ajuste que logró plasmar el precio del gordo entre los meses de noviembre y diciembre fue de casi un 26%, lo que le permitió no solo corregir el retraso que venía acumulando -especialmente desde el mes de junio- sino también navegar los siguientes meses por sobre la

inflación, hasta un segundo momento de ajuste dado en el mes de febrero de este año con otros 14 puntos de corrección.

Hoy, a diferencia del año pasado, encontramos un consumidor ya muy agotado en su capacidad de respuesta a este tipo de ajustes. Pero también, contamos con un nivel de oferta de carne que hasta el momento viene siendo muy buena -hasta agosto 4,5% superior a la del año pasado- que, lejos de comenzar a agotarse hacia fin de año, podría llegar a marcar una salida de hacienda termina más sostenida en los próximos meses, dada esta última ola de ingresos registrada en los corrales.

A modo de compararon con lo sucedió el año pasado, en lo que va de 2022, el retraso de valor real que acumula el precio del gordo desde el mes de enero supera el 20% -o 25% si lo medimos contra los máximos registrados en abril.

Con tasas de inflación fluctuando entre los 6 y 7 puntos mensuales, a priori, resulta difícil pensar que, ante este escenario de mercado, el precio del gordo admita en los próximos meses una corrección de tal magnitud.

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

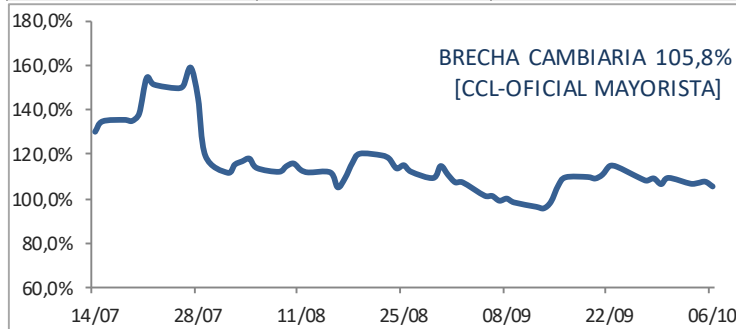
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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

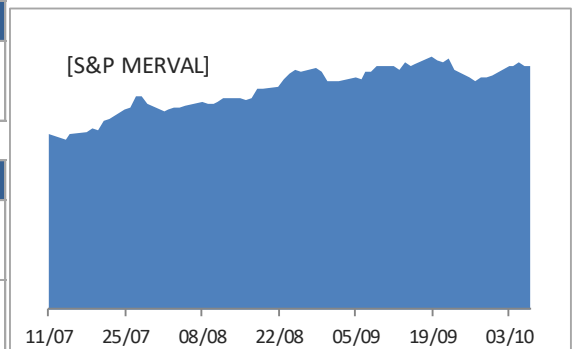
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	156,29	▲1,3%	DÓLAR MAYORISTA	149,20	▲1,3%
DÓLAR BLUE	277,00	▼3,8%	DÓLAR CCL	307,12	▼0,6%
DÓLAR TURISTA	273,51	▲1,3%	DÓLAR MEP	293,25	▼3,1%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102022	158,13	▼2,3%
DLR112022	172,85	▼2,4%
DLR122022	190,10	▼1,8%
DLR012023	207,35	▼1,5%
DLR022023	222,10	▼1,2%
DLR032023	237,95	▼0,7%
DLR042023	251,45	▼0,6%
DLR052023	267,35	▼0,1%
DLR062023	280,05	▲0,6%
DLR072023	293,00	▲1,3%
DLR082023	307,45	▲1,8%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	144.645	▲4,0%	BOVESPA	116.375	▲5,8%
			S&P 500	3.640	▲1,5%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,20	▼4,0%	EURO [UE]	1,03	▲0,8%
PESO [URU]	41,23	▲0,1%	LIBRA [BRIT]	0,90	▲98,1%
			YEN [JAP]	145,46	▲0,5%
			YUAN [CHINO]	7,12	▼0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	501,84	▼0,0%	MAIZ [CBOT]	268,89	▲0,7%
			TRIGO [CBOT]	324,55	▼4,3%
PETROLEO [WTI]	88,45	▲11,3%	ORO [NY]	1.702,30	▲2,2%