



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

17 octubre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



Los números del momento

232,3 kg

Alcanza el peso medio de faena en lo que va del año. Según datos revelados por la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, esta marca representa el peso máximo alcanzando en los últimos 100 años. Las cifras de producción registradas hasta el mes de septiembre generan una oferta total de carne vacuna de 2,32 millones de toneladas, medido como equivalente res con hueso, lo que representa un 5% superior a lo registrado un año atrás. Esta mayor oferta de carne vacuna responde a un 3,6% más de animales faenados, pero también a unos 3 kilos de carne adicional obtenidos por res en gancho.

1,17 millones de cabezas

Registró la faena de septiembre, un 4,8% menos que en agosto y 6,4% más que hace un año. En lo que va del año, el total faenado suma cerca de 10 millones de cabezas, 3,6% más que en igual período de 2021. La participación de hembras fue de 43,3% manteniéndose por tercer mes consecutivo en torno al 45%, nivel considerado de equilibrio para el stock.

USD 9.700 por tonelada

Cotizan los cortes de mayor valor con destino a UE, 40% menos de lo que se pagaban seis meses atrás. De acuerdo a las referencias de precio publicadas por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos), el Rump & Loin Hilton que hasta fines de abril se colocaba en USD 17.000 la tonelada, se ha derrumbado en más de USD 7.000, ante la cautela que prima entre los importadores europeos de cara a los meses de invierno. Sumado al impacto que genera la inflación sobre el poder de compra de los consumidores, la devaluación del euro frente al dólar encarece las importaciones.

-8%

Cae la cotización del novillo pesado para exportación en los últimos 15 días. Según las cotizaciones de referencia publicadas por APEA, el novillo argentino apto para exportación cotiza en USD 3,88 kilo/gancho, ubicándose 34 centavos de dólar por debajo de los valores registrados a fines de septiembre. La debilidad de la demanda externa sumado a la depreciación el peso ha presionado los valores por debajo de los USD 4,00, por primera vez en un año.

+6,2%

Fue la inflación de septiembre según datos del INDEC. Aun marcando una leve baja respecto del 7% registrado en agosto, el Índice de Precios al Consumidor acumula en los últimos 12 meses una inflación del 83% interanual, unos 30 puntos porcentuales más que la registrada septiembre de 2021 (52,5%). Según el último REM, la previsión anual para diciembre de 2022 supera el 100%.

USD 0,97

Cerraba el euro quedando prácticamente sin cambios tras una semana de importante volatilidad, luego de que el Banco Central Europeo pronosticara una recesión para el año próximo en torno al 1% y se conocieran cifras de inflación en EE.UU. más altas de lo esperada. El dato más importante de esta semana provendrá de la inflación en la Eurozona, cifras que se publicarán el miércoles. Los economistas prevén que IPC anual suba al 10%, frente al 9,1% anterior.



China

En 2023 las importaciones de carne vacuna bajarían un 10%. Según los datos publicados por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), en 2023 China importaría 2,85 millones de toneladas de carne vacuna, lo que representa una caída de un 10% con respecto de los 3,15 millones de toneladas que alcanzaría este año. Según el organismo, las menores necesidades de compra responden principalmente a la recomposición de su propia producción de cerdos, aunque también se suma su crisis interna, los efectos de su política de "Covid Cero" sobre el consumo y el menor poder de compra que genera la devaluación de su moneda.



Uruguay

Con Acuerdo Transpacífico, las exportaciones de carne bovina podrían aumentar entre USD 35 y USD 95 millones, de acuerdo a un informe elaborado por INAC. Si Uruguay ingresara al Acuerdo Transpacífico (CPTPP) vería una reducción en las barreras arancelarias en mercados que representan más de dos tercios de la importación del bloque. Según destacan desde la consultora Blasina & Asociados, el ingreso también tendría un efecto relevante en el corto plazo sobre el redireccionamiento de comercio ya que, a causa de los elevados aranceles, actualmente solo el 5% de las exportaciones de la carne bovina uruguaya ingresan a los países del Acuerdo Transpacífico -Australia, Brunéi Darussalam, Canadá, Chile, Malasia, México, Japón, Nueva Zelanda, Perú, Singapur y Vietnam. El pasado 26 de julio se anunció la intención de solicitar el ingreso de Uruguay al CPTPP, bloque que representa el 7% de la población, 13% del PIB y 19% de las importaciones mundiales.



Paraguay

Para mediados de esta década, el país contará con tres nuevos frigoríficos que aumentarán la capacidad de faena en 3.300 vacunos por día. Según destaca Fax Carne, el último de los anuncios dado a conocer la semana pasada, involucraría una inversión de USD 35 millones en la parte del grupo asiático Chagra. Se trata del frigorífico Los Lazos cuya planta se construirá en el departamento de Presidente Hayes, con una capacidad de faena de 500 cabezas diarias, operativa a partir de octubre de 2024. Este proyecto se suma a otra planta de empresarios locales -también en Presidente Hayes- de 1.200 vacunos que estaría operativa entre febrero y marzo de 2023 y una tercera planta del grupo Marfrig construirá en el departamento de Concepción prevista para el segundo semestre de 2024 con una capacidad de faena de 1.600 vacunos diarios.



Australia

Menores exportaciones de carne bovina durante septiembre. Según datos de la Meat and Livestock Australia (MLA), durante el último mes el país exportó 70.295 toneladas de carne de vacuno, lo que supuso un 12% menos que en 2021 y un 13% menos que en el mes de agosto. Las lluvias, la falta de mano de obra y la baja oferta de hacienda para faena se cuentan entre los principales causantes de esta baja. Sin embargo, otro factor que contribuyó fue la desaceleración en las exportaciones a Corea del Sur, luego de un tonelaje casi récord en agosto, impulsadas por la decisión de Corea de suspender los aranceles sobre 100.000 toneladas de carne vacuna importada como medida para reducir los precios de los productos básicos. En lo que va del año, las exportaciones de Australia a todos los mercados han alcanzado las 635.799 toneladas, un 4% menos que en el mismo período del año pasado.



EE. UU.

En los primeros ocho meses de 2022, las exportaciones de carne vacuna aumentaron un 5% respecto a las de hace un año, hasta alcanzar 1,004 millones de toneladas, valoradas en USD 8.230 millones, un notable 24% por encima del ritmo récord del año pasado, según la USMEF.

Índices ROSGAN

Ternero Rosgan
[pesos corrientes]



Como referencia del Remate Aniversario de Octubre, el Índice Ternero ROSGAN resultó en \$373,81. En relación al último remate de septiembre, donde se consolidaron valores de \$417,09, octubre marca una baja de más de 10 puntos porcentuales.

Medido en pesos corrientes, los valores de octubre de 2022 resultan apenas un 41% superiores a los registrados en octubre de 2021 contra una inflación interanual que estaría duplicando dicha tasa.

Las bajas registradas durante el último mes, son un claro signo de lo dificultosa que se torna la reposición tanto para el invernador como para el feedlot.

Los promedios finales para todas las categorías de cría e invernada comercializadas en este remate fueron los siguientes: terneros \$375,94, novillos \$338,00, novillitos \$322,52, terneros/as \$355,26, terneros Holando \$274,99, novillos Holando \$250,60, terneras \$352,04, vacas de invernada \$209,40, vaquillonas 1 a 2 años \$92.123,55, vacas con garantía de preñez \$113.067,80, vaquillonas con garantía de preñez \$176.000 y vacas con cría al pie \$69.371,43.

Mercado Agroganadero (MAG)

Tras un fin de semana extra largo con buenas ventas, la demanda se mostró más animada durante la primera jornada lo que permitió a las categorías livianas afirmar los precios, recuperando parte de lo perdido en las últimas semanas.

La expectativa de ventas por el Día de la Madre también influyó en las operaciones concretadas hasta mediados de la semana, impulso que se terminó agotando el viernes ante la abultada oferta que ingresó al recinto, donde solo se destacaron unos pocos lotes de machos especiales por lo que llegaron a pagarse hasta \$360 el kilo. El resto de los livianos que habían logrado afirmarse a inicios de semana en torno a los \$340, finalizaban la jornada marcando máximos corrientes de \$335 el kilo. Por su parte, las categorías de vacas y toros siguen sin estabilizar las bajas. Lo que hasta hace pocas semanas atrás eran unos de los productos más demandados por la industria, hoy encuentran una salida muy dificultosa. El piso para la vaca conserva se ubica en \$170 y en \$200, los toros marcando caídas de más de \$50 respecto de los

valores pagados un mes atrás.

En la semana se comercializaron de 22.398 vacunos, casi un 11% más que lo registrado la semana previa. El promedio general de valores registrados de las distintas categorías (IGMAG) resultó en \$260,275 marcando una ligera mejora nominal del 0,9%, tras seis semanas consecutivas en baja.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	283,06	1,3%	3.349	17,1%
NOVILLITOS	305,90	2,3%	5.270	12,3%
VAQUILLONAS	288,83	1,3%	6.036	10,3%
VACAS	205,35	-1,0%	6.534	2,5%
TOROS	212,79	-4,8%	914	33,6%
MEJ	299,30	4,3%	295	189,2%
Total	264,66	1,2%	22.398	10,9%

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

Ya transitando el último tramo de octubre, el día jueves 27 a partir de las 14 hs. la firma **Reggi y Cia.** realizara un remate Especial de 5.000 cabezas desde la Sociedad Rural de Goya, Corrientes.

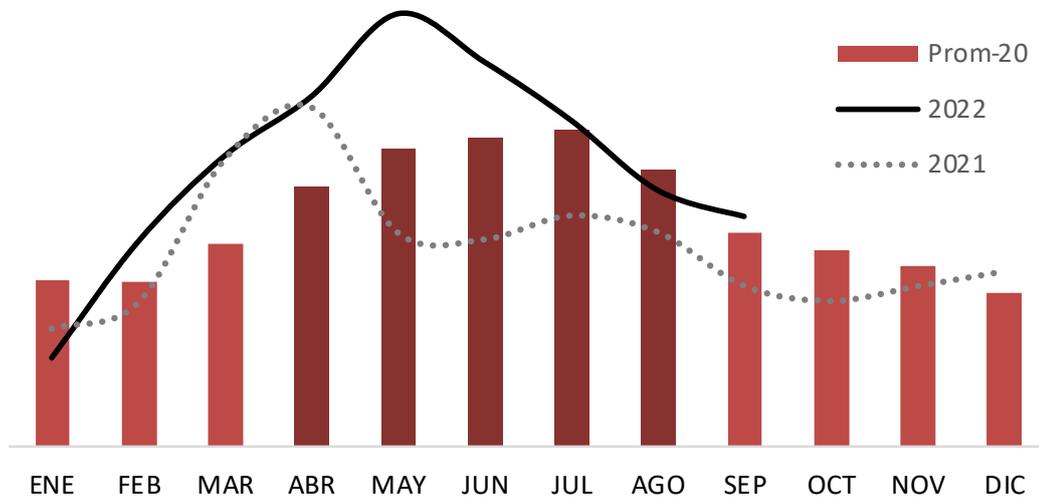
El mismo, podrá ser seguido en vivo a través del streaming del mercado, ingresando a www.rosgan.com.ar.

OFERTA DE VACAS: A pesar de la baja de valores, continúa elevada la salida de hacienda de los campos.

Aun con valores para la vaca inferiores a lo pagado un mes atrás, la oferta de hacienda sigue firme. Si bien los datos de faena muestran ya una desaceleración en la actividad para esta categoría, el movimiento de vacas hacia otros establecimientos sigue siendo elevado, lo que denota la necesidad de aliviar los campos en pleno período de lactancia y servicios.

Los datos de septiembre muestran unas 190 mil vacas faenadas en el último mes. Si bien este número

resulta un 17% superior al registrando en septiembre del año pasado, la merma respecto de agosto (-5%) comienza a reflejar la retracción de compras por parte de la industria ante la caída de la demanda China. Aun así, en los primeros nueve meses del año, la cantidad de vacas enviadas a faena sigue siendo elevada, con un total de 1.911.800 cabezas, implica un 15% más que lo faenado un año atrás e incluso algo más que lo faenado en igual período de 2020.



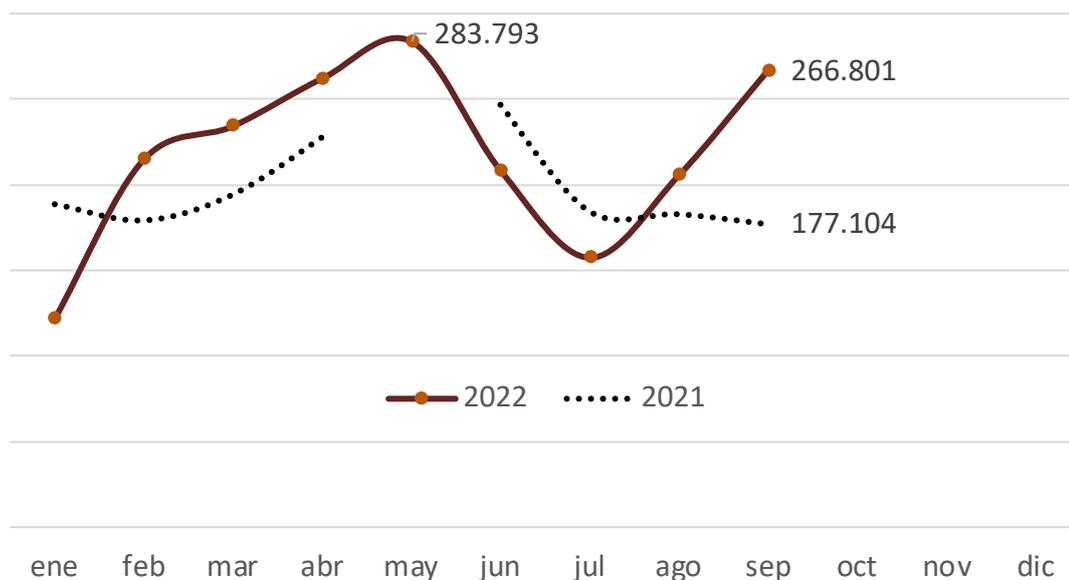
Faena mensual de vacas (cabezas), en base a datos de RUCA.

No obstante, el indicador más contundente en lo que respecta lo ofertado que se encuentra el mercado de vacas surge de los datos de movimiento de hacienda. De acuerdo a las cifras publicadas por SENASA, en lo que va del año ingresaron a los predios feriales con destino hacia otros establecimientos un 17% más de vacas en el año pasado.

Pero lo llamativo de este indicador no radica tanto en el incremental de oferta sino en la curva de salida que ha comenzado a configurarse en los últimos dos meses, contrariamente a lo que indicaría su patrón estacional.

Quitando el dato de mayo de 2021 de la serie por tratarse de un mes signado por una fuerte disrupción comercial, vemos que la mayor oferta de vacas se produce generalmente previo al ingreso del invierno, cuando los campos más limitados en términos de oferta forrajera deben aliviar la carga.

A partir de agosto a septiembre los potreros ya se encuentran relativamente más estabilizados en su carga, por lo que la oferta de este tipo de hacienda comienza a menguar hasta tanto comience a salir nuevamente la vaca vacía y seca, luego de los primeros tactos.



Cantidad de vacas ingresadas a predios feriales con destino a otros establecimientos, en base a datos de SENASA.

Lo que marca este septiembre es una muy fuerte oferta de vacas en remate ferias, que prácticamente estaría igualando el dato de mayo, en pleno pico de estacional de oferta, cerca de 267 mil cabezas ingresadas para venta a otros establecimientos, un 30% más de lo registrado en agosto y 50% más de lo registrado en septiembre del año pasado.

Esto sin dudas se está viendo reflejado en menores precios pagados no solo por el descarte, que en el último mes perdió más de un 30% de su valor producto de la menor tracción exportadora, sino también por la vaca preñada e incluso por la vaca con cría, categorías que también registran retrocesos que rondan los 5 puntos porcentuales, en términos nominales.

En este contexto, pero bajo un escenario de precios sostenidos desde la exportación, posiblemente la liquidación de vacas hubiese sido aún más pronunciada. Por el momento, los niveles de faena -aunque elevados- siguen fluctuando dentro de los niveles considerados de equilibrio para el stock.

No obstante, aun con similar número de vientres en stock, de prolongarse la seca, no se descarta un impacto importante sobre la producción futura en función del efecto que termine generando no solo sobre los kilos destetados en el corto plazo sino también sobre las preñeces logradas durante este período.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

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

		Ene-Dic			Ene-Sept		
Período		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	9.655	9.999	3,5%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,6	45,4	0,81
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	2.215	2.323	4,9%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	229,4	232,3	1,2%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	418	-	-
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	3.007,9	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	1.023	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	48,2	-	-

Indicadores de Oferta & Demanda local

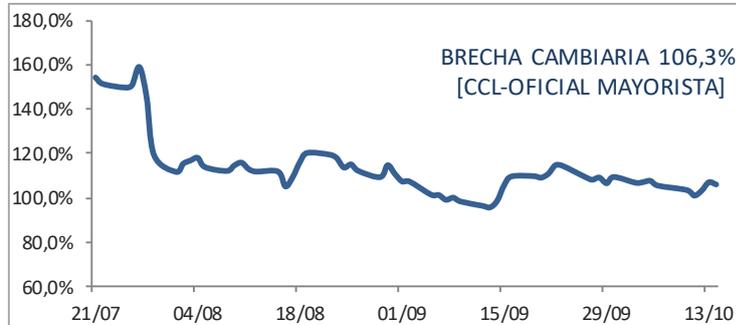
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

		Ene-Dic			Abr'22	Jul'22	
Período		2019	2020	2021	2022		Dif.
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

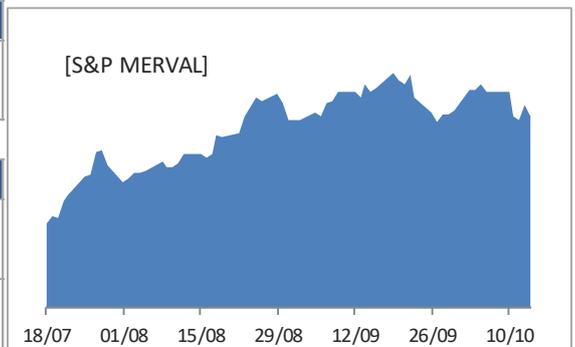
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	158,28	▲1,3%	DÓLAR MAYORISTA	151,64	▲1,6%
DÓLAR BLUE	290,00	▲4,7%	DÓLAR CCL	312,89	▲1,9%
DÓLAR TURISTA	279,99	▲2,4%	DÓLAR MEP	299,04	▲2,0%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102022	157,19	▼0,6%
DLR112022	171,80	▼0,6%
DLR122022	188,85	▼0,7%
DLR012023	207,10	▼0,1%
DLR022023	221,65	▼0,2%
DLR032023	237,25	▼0,3%
DLR042023	251,50	▲0,0%
DLR052023	267,80	▲0,2%
DLR062023	282,00	▲0,7%
DLR072023	295,55	▲0,9%
DLR082023	309,05	▲0,5%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	137.291	▼5,1%	S&P 500	3.583	▼1,6%
BOVESPA	112.072	▼3,7%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,33	▲2,4%	EURO [UE]	1,03	▲0,1%
PESO [URU]	41,16	▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,90	▲98,1%
YEN [JAP]	148,79	▲2,3%	YUAN [CHINO]	7,20	▲1,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	508,36	▲1,3%	MAIZ [CBOT]	271,94	▲1,1%
PETROLEO [WTI]	85,61	▼3,2%	TRIGO [CBOT]	316,46	▼2,5%
			ORO [NY]	1.644,60	▼3,4%