



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

24 octubre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



Los números del momento

-5,7%

Caen las exportaciones de septiembre en relación al embarcado en el mes anterior. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna registradas durante septiembre ascienden a 54,4 mil toneladas peso producto, que en su equivalente res con hueso representan unos 77,5 mil de toneladas, desde las 82,2 mil toneladas embarcadas en agosto. En materia de precios, con un valor promedio por tonelada exportada de USD 5.500, septiembre registra una retracción del 5,1% respecto de los valores de agosto y más de 12 puntos respecto de los máximos alcanzados en abril, con USD 6.300 promedio por tonelada exportada.

\$6.500

Pierde en promedio el feedlot por animal encerrado. De acuerdo a los cálculos realizados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), en octubre el margen bruto por cabeza antes de impuestos y costos financieros, genera una pérdida promedio de \$6.476,77 empeorando significativamente respecto de los resultados ya negativos registrados en los últimos dos meses y de los casi \$10.000 de utilidad conseguidos en julio pasado. A pesar del menor precio que viene registrando la invernada, la baja del gordo sumado al elevado costo del alimento, es lo que finalmente termina erosionando por completo la rentabilidad del feedlot.

-10%

cayó el valor de la hacienda en una semana. En la última semana el Índice General del Mercado de Cañuelas (IGMAG) que refleja el valor promedio de las distintas categorías comercializadas en esa plaza, retrocedió de \$258,040 a \$231,496 pesos por kilo, reflejando una caída de más de 10 puntos nominales. En lo que va de octubre, el indicador marca un retroceso de 13 puntos porcentuales.

12,4 millones

Serían los vacunos bajo riesgo de afección por la sequía. De acuerdo a un informe elaborado por la Mesa Nacional de Monitoreo de Sequías, la intensificación de las condiciones de déficit hídrico elevó la determinación de sequía severa en 53 departamentos del centro del país. En total, son unos 140 millones de hectáreas a nivel nacional que están con déficit extremo de agua. El área con mayor afectación corresponde al sur de Santa Fe, norte de Buenos Aires y sur de Entre Ríos, donde se relevó que desde hace 11 meses hay afectación en cultivos de invierno, merma de pasto para ganado y retraso en siembras de verano por falta de humedad.

-3%

Cae el dólar financiero en la semana, registrando su mayor baja en casi tres meses. El dólar Contado con Liquidación cerraba el viernes en \$303,64 cediendo más de \$9 en la semana, a pesar de las nuevas limitaciones que rigen sobre la demanda de divisas para importadores. De este modo, en un contexto de altas tasas de interés en pesos y un constante ritmo de pequeñas devaluaciones oficiales, la brecha contra el tipo de cambio oficial mayorista alcanzó el 98%.

USD 414 millones

Fue el superávit de balanza comercial registrado en septiembre. De acuerdo a las cifras dadas a conocer por el INDEC, en septiembre de 2022 el saldo de la balanza comercial, aunque positivo, resultó USD 1.271 millones de dólares inferior al saldo de igual mes del año anterior, período en el cual se había registrado un superávit de 1.685 millones de dólares. Durante el noveno mes del año, las exportaciones registraron una caída del 2,2% interanual (USD 7.407 millones) mientras que las importaciones crecieron un 18,8%, a USD 6.993 millones.



Uruguay

Detectan 260 focos de brucelosis, incluyendo varias cabañas. De acuerdo a lo informado Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) en una conferencia de prensa en la que participaron el ministro Fernando Mattos, Diego de Freitas (director general de Servicios Ganaderos), Martín Altuna (director de Sanidad Animal) y Pablo Charbonnier, jefe de campaña de brucelosis, al 18 de octubre se habían detectado 260 focos en todo el país. El ministro Mattos subrayó que llama la atención la cantidad de cabañas que han dado positivo, 11 o 12 establecimientos, y varios han tenido que postergar o suspender sus remates de toros.



Paraguay

A diferencia de precios impulsa el ingreso de ganado ilegal. Ante las denuncias de contrabando de ganado en pie desde Argentina, el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa) advirtió que el escenario se complica debido a la gran diferencia de precios con el dólar paralelo en Argentina. Un estatus unificado, mayor vigilancia y la adopción del sistema de identificación pueden ayudar a frenar este ilícito. Se trata de fronteras secas divididas por la cuenca del río Pilcomayo, a través de la cual, según denunció el juez federal de Formosa Juan Pablo Morán, ingresan bovinos del lado argentino, para su faena en frigoríficos de Paraguay.



Brasil

Las exportaciones de carne vacuna serán récord en 2023, según el USDA. Según las últimas proyecciones trimestrales del USDA, las exportaciones de carne vacuna brasilera aumentarán 1% frente a 2022 y se consolidará como el principal exportador mundial, representando aproximadamente el 25% de las exportaciones de carne globales. Se espera que China siga siendo el principal mercado para Brasil a pesar de una caída en sus importaciones totales de carne vacuna vinculado a un aumento de la oferta interna. Brasil exporta solo carne vacuna deshuesada congelada a China, a precios más competitivos que Nueva Zelanda y Australia, haciendo que sus envíos sean más atractivos en medio de la desaceleración económica. Además de este mercado, se espera que las ventas de Brasil crezcan también en otros mercados del Sudeste Asiático y Medio Oriente.



Alemania

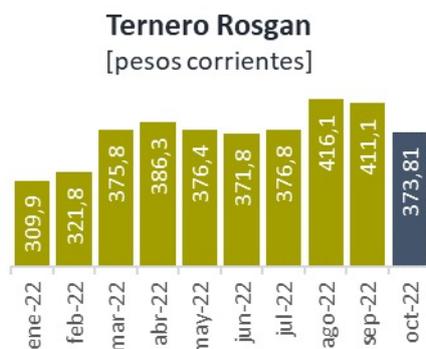
Aprueban un nuevo etiquetado para la carne con el que se clasificarían los productos según el tipo de cría que recibieron los animales. El Gabinete Federal aprobó el proyecto de ley presentado por el ministro Federal de Alimentación y Agricultura, Cem Özdemir, sobre el etiquetado de productos alimenticios con la forma de cría de los animales de los que se obtuvieron. La Ley de Etiquetado de la Cría de Animales crea la obligación legal de etiquetar los productos alimenticios de origen animal con la forma en que se mantienen los animales (Ley de etiquetado de cría de animales - TierHaltKennzG). Tras la reciente decisión del gabinete, se ha allanado el camino para el procedimiento parlamentario, que será seguido de cerca por el público.



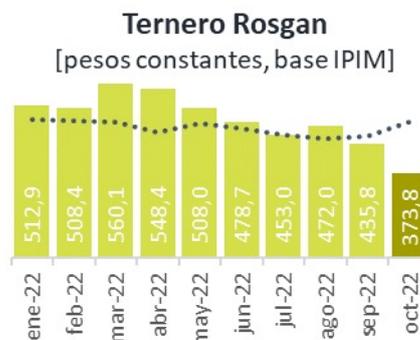
Rusia

Plantean prohibir las importaciones cárnicas como medida para apoyar a los productores de carne locales. Según publica el portal Eurocarne, recogiendo declaraciones del miembro del Consejo de la Federación Yevgeny Savchenko publicadas en el medio especializado Vek Daily, Rusia estudia la creación de una reserva estratégica de carnes que le permitiría volcar al mercado interno un saldo cercano a un millón de toneladas anuales como herramienta para la regulación de precios en el mercado de productos cárnicos.

Índices ROSGAN



El índice Ternero ROSGAN marcó en octubre \$373,81, registrando una baja de 9 puntos porcentuales en relación los \$411,09 registrados en septiembre. 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.

En pesos constantes, ajustados por IPIM (Índice de Precios Mayoristas), el valor actual del ternero resulta un 22% inferior al valor conseguido un año atrás.

Mercado Agroganadero (MAG)

Derrumbe generalizado en todas las categorías. A pesar de los menores ingresos de hacienda registrados en la última jornada, la plaza no logró revertir la pesadez que sigue acusando la demanda.

Tanto la hacienda que abastece al mercado interno como aquella que se canaliza mayormente hacia la exportación enfrentan un mercado sumamente deprimido.

Novillitos y vaquillonas perdieron unos \$20 promedio en la última semana. Los máximos corrientes para los lotes livianos terminaron ajustando a \$315 para machos y \$310 el kilo en el caso de las hembras.

Los novillos perforaron los \$300, cerrando el viernes con topes corrientes para los livianos de \$295 el kilo y \$285 para los reglones más pesados. El INMAG finalizaba el viernes en \$261,098, marcando una caída del 6,2% respecto de los \$278,386 registrados el viernes previo.

En el caso de las vacas, la debilidad que viene acusando la plaza se vio aun más presionada en la semana por el abundante ingreso de animales, casi 1.000 cabezas adicionales respecto de la semana anterior, determinaron

quebrantos de más de 10 puntos porcentuales para la conserva que marcaba pisos de \$150 el kilo, un 30% menos de lo conseguido a mediados de agosto.

En la semana se comercializaron de 21.644 vacunos, apenas un 3% menos que en la semana previa. El promedio general de valores registrados de las distintas categorías (IGMAG) resultó en \$244,009, marcando una baja del 6,2% en una semana.

| CATEGORIA | Promedios semanales en \$/kg | Variac. Semanal | 5 Semanal | Variac. Semanal |
|--------------|------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| NOVILLOS | 268,40 | -5,2% | 3.124 | -6,7% |
| NOVILLITOS | 289,37 | -5,4% | 5.256 | -0,3% |
| VAQUILLONAS | 271,99 | -5,8% | 4.822 | -20,1% |
| VACAS | 192,35 | -6,3% | 7.447 | 14,0% |
| TOROS | 199,27 | -6,4% | 745 | -18,5% |
| MEJ | 258,30 | -13,7% | 250 | -15,3% |
| Total | 245,63 | -7,19% | 21.644 | -3,4% |

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.

EXPORTACIONES: Tras un primer semestre con valores récord, septiembre sigue sin encontrar el piso.

En septiembre las exportaciones de carne vacuna registraron la primera baja luego de cuatro meses superando ampliamente las 80 mil toneladas mensuales. Las ventas totales registradas durante el último mes sumaron unas 77,5 mil toneladas equivalentes res con hueso, unas 4,7 mil toneladas menos que en agosto e incluso levemente inferiores a las 79,1 mil toneladas registradas un año atrás.

Aun así, el ritmo de embarques sigue siendo muy bueno. En el acumulado, el volumen total embarcado de enero a septiembre de este año asciende a 674,7 mil toneladas, un 9,4% más de lo registrado en igual período de 2021. Incluso, cuando lo medimos en términos de ingresos generados, las ventas al exterior aportan un monto 21% superior al generado en 2021, con USD 2.752 millones vs USD 2.263 millones de enero a septiembre de año pasado.

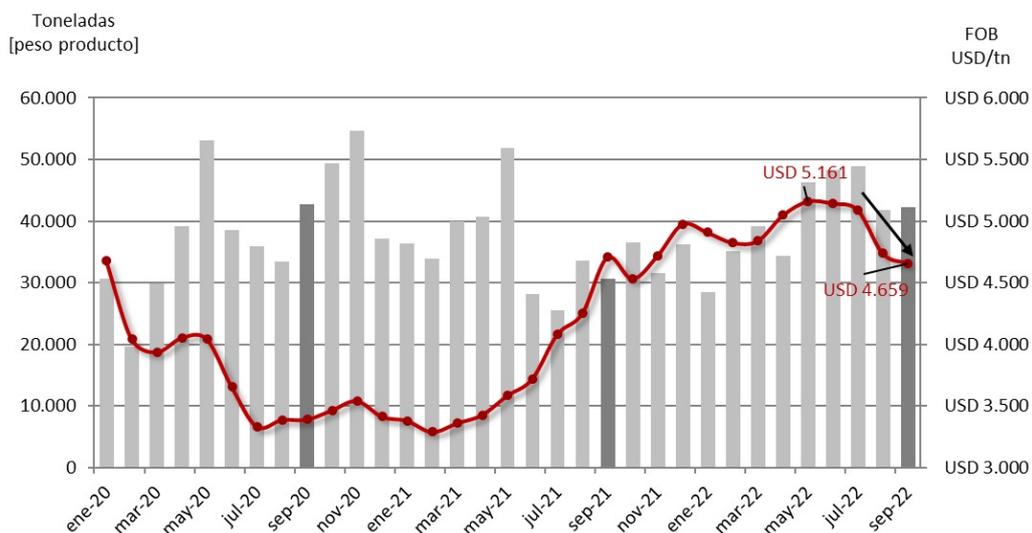
Sin embargo, el escenario exportador visto hasta el primer semestre resulta muy distante del que enfrentamos en la segunda mitad del año, especialmente de agosto en adelante. En septiembre el valor promedio conseguido por tonelada exportada alcanzaba los USD 5.500, un 12,5% menos de lo conseguido en abril pasado, con valores promedio superando los USD 6.300 por tonelada.

Sucede que nuestros dos principales mercados, uno por volumen y el otro por precio, siguen muy

complicados y comienzan a curvar esta tendencia auspiciosa de meses anteriores erosionando a un ritmo cada vez mas acelerado la ganancia acumulada hasta el momento.

Por un lado, China, con una economía que continua en serios problemas, donde la desaceleración de la actividad generada por las prolongadas cuarentenas sigue haciendo mella en los principales indicadores de crecimiento. Por el otro, Europa, sufriendo las consecuencias de la guerra en Ucrania de manera directa, donde la escasez energética lleva a un encarecimiento general de costos que se ve plasmado en una inflación muy superior a la que los consumidores están acostumbrados a soportar. Sumado a ello, la fortaleza del dólar frente al resto de las monedas hace que ambos mercados vean diezmado su poder de compra en el exterior.

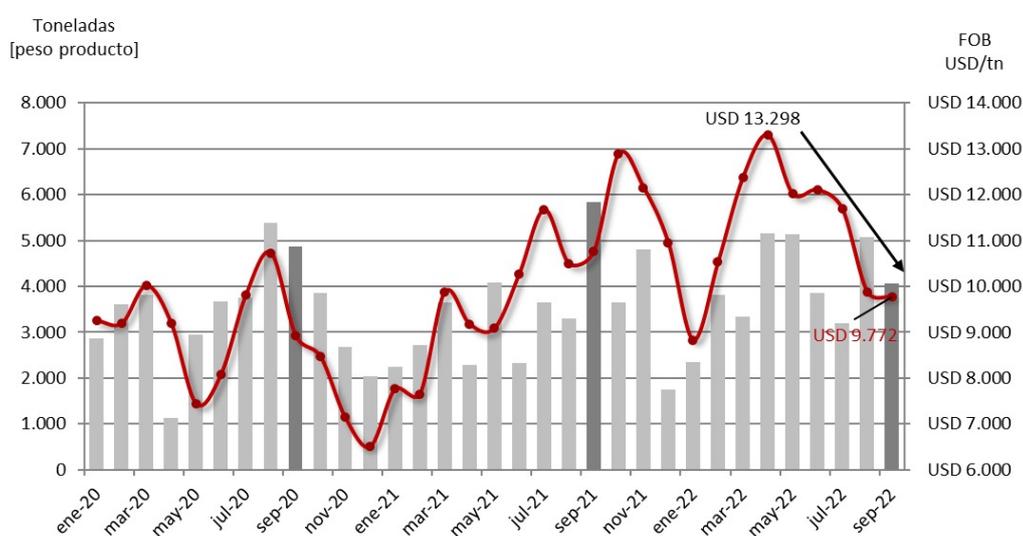
En el caso de China, si tomamos la integración actual de sus compras, el promedio ponderado por tonelada embarcada en septiembre (USD 4.659) resulta 10% inferior a lo pagado en mayo, cuando las ventas a este destino marcaron un máximo de USD 5.161 por tonelada embarcada. Sin embargo, si tomamos como referencia uno de los cortes más populares como es el Shing & Shang, vemos que la caída asciende a un 25%, pasando de los USD 8.000 por toneladas pagados en abril a una referencia de USD 6.000 a fin de septiembre.



Exportaciones de carne vacuna hacia China. Fuente INDEC

En el caso de Unión Europea, la caída de valores es aún más pronunciada. El conjunto de lo embarcado a ese destino -incluyendo Reino Unido- arroja un precio promedio de USD 9.772 desde un máximo alcanzado en abril de USD 13.298 por tonelada en junio. Aunque,

tomando como referencia uno de los conjuntos más vendidos y de mayor valor comercial como es el Ramp & Loin, la caída de precios desde abril a la fecha supera el 35%, al pasar de referencias de USD 17.000 a USD 11.000 por tonelada para dicho producto.



Exportaciones de carne vacuna hacia Unión Europea y Reino Unido. Fuente INDEC

Entre ambos destinos, en los últimos dos meses, Argentina dejó de ingresar divisas por unos USD 45 millones, producto de la caída de valores, acrecentada desde agosto. La pregunta es cuán lejos nos encontramos de estabilizar un piso y cuán prolongada podría ser la caída.

Los valores de referencia que maneja la industria siguen testeando nuevos retrocesos respecto de las cotizaciones de septiembre. En el caso de RAL Hilton ("Ramp & Loin"), según datos de APEA, la referencia correspondiente a la primera quincena de mes volvió a perder unos USD 1.300, situándose en los USD 9.700 la tonelada. En tanto que el Garrón y Brazuelo ("Shing & Shang") que se exporta a China, pasó de USD 6.000 a USD 5.700 en tan solo 15 días.

Claramente el ritmo de embarques también se está viendo afectado. Las certificaciones de exportaciones informadas por SENASA en lo que va de octubre muestran una desaceleración significativa de embarques respecto de los datos de septiembre.

En el caso de Europa, la llegada del invierno en un contexto de fuerte restricción energética no ofrece el mejor escenario para la recuperación en el corto

plazo. En tanto China, que por estacionalidad de compras debería estar transitando los meses de mayor actividad comercial, al parecer sigue con stocks muy pesados en manos de importadores que han tomado posición sin considerar el drástico freno que generaría sobre el consumo los prolongados confinamientos.

Según las últimas proyecciones trimestrales del USDA, para 2023 la demanda de importación de carne vacuna por parte de los países miembro de la Unión Europea y el Reino Unido, sufrirían una ligera retracción, especialmente por menores compras de este último. Sin embargo, en el caso de China la magnitud de la baja proyectada por el organismo es mayor. Para el próximo ciclo el USDA estima un aumento de la oferta interna de carnes -básicamente cerdo- que lo llevaría a reducir sus compras externas de carne vacuna en un 10%, pasando de 3,14 millones de toneladas estimadas para este año a 2,85 millones proyectadas para 2023.

Paralelamente, se espera que Brasil siga ejerciendo una muy fuerte competencia en este mercado consolidándose como el proveedor más importante de China, estratégico por volumen, pero también por precio.

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-Sept | | var. |
|--------------------|-------------------|---------|--------|--------|----------|---------|-------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2021 | 2022 | |
| 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 | 615 | 674 | 9,5% |
| Precio Prom. | US\$/Ton Res c/h | 3.675 | 3.019 | 3.468 | 3.287,3 | 4.086,3 | 24,3% |
| Consumo Aparente | 1000 Ton. Res c/h | 2.308 | 2.276 | 2.179 | 1.600 | 1.567 | -2,1% |
| Consumo per cápita | kg/hab/año | 51,6 | 50,4 | 47,8 | 47,9 | 46,5 | -3,0% |

Indicadores de Oferta & Demanda local

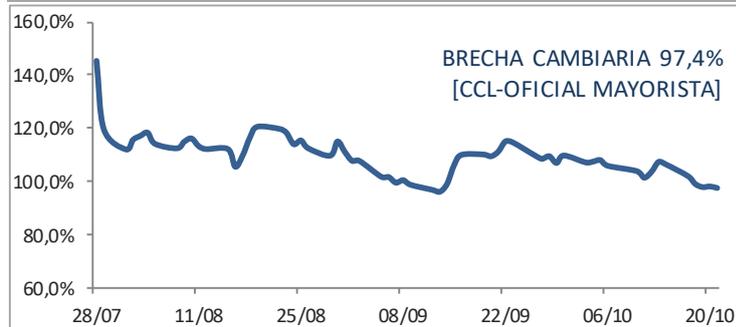
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

| Período | | Ene-Dic | | | Proy. Oct'22 | | Dif. | 2023 |
|--------------|-------------------|---------|--------|--------|--------------|--------|------|--------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | | | |
| Producción | 1000 Ton. Res c/h | 58.653 | 57.735 | 58.152 | 58.693 | 58.735 | 42 | 59.244 |
| #1 | Estados Unidos | 12.385 | 12.389 | 12.734 | 12.627 | 12.724 | 97 | 12.017 |
| #2 | Brasil | 10.200 | 10.100 | 9.500 | 9.850 | 9.850 | 0 | 10.450 |
| #3 | Unión Europea | 6.670 | 6.720 | 6.980 | 7.100 | 7.100 | 0 | 7.500 |
| #4 | China | 6.964 | 6.882 | 6.870 | 6.800 | 6.750 | -50 | 6.700 |
| #5 | Argentina | 3.125 | 3.170 | 3.000 | 2.960 | 2.960 | 0 | 3.050 |
| Importación | 1000 Ton. Res c/h | 9.084 | 9.670 | 9.892 | 9.955 | 9.833 | -122 | 9.685 |
| #1 | China | 2.177 | 2.781 | 3.024 | 3.150 | 3.100 | -50 | 2.850 |
| #2 | Estados Unidos | 1.387 | 1.515 | 1.518 | 1.560 | 1.594 | 34 | 1.520 |
| #3 | Japón | 853 | 832 | 807 | 825 | 810 | -15 | 805 |
| #4 | Korea del Sur | 550 | 549 | 588 | 595 | 595 | 0 | 620 |
| #5 | Reino Unido | 405 | 399 | 393 | 385 | 385 | 0 | 395 |
| Exportación | 1000 Ton. Res c/h | 11.378 | 11.240 | 11.441 | 11.764 | 11.917 | 153 | 12.136 |
| #1 | Brasil | 2.314 | 2.539 | 2.320 | 2.600 | 2.725 | 125 | 2.975 |
| #2 | Estados Unidos | 1.373 | 1.338 | 1.561 | 1.497 | 1.586 | 89 | 1.393 |
| #3 | Australia | 1.739 | 1.473 | 1.291 | 1.470 | 1.350 | -120 | 1.510 |
| #4 | Argentina | 763 | 818 | 735 | 700 | 700 | 0 | 750 |
| #5 | Unión Europea | 623 | 638 | 682 | 640 | 640 | 0 | 650 |
| Consumo Dom. | 1000 Ton. Res c/h | 56.374 | 56.117 | 56.609 | 56.895 | 56.631 | -264 | 56.846 |
| #1 | Estados Unidos | 12.409 | 12.531 | 12.712 | 12.695 | 12.714 | 19 | 12.185 |
| #2 | China | 8.826 | 9.485 | 9.987 | 10.229 | 10.180 | -49 | 10.330 |
| #3 | Brasil | 7.929 | 7.611 | 7.242 | 7.312 | 7.187 | -125 | 7.547 |
| #4 | Unión Europea | 6.698 | 6.518 | 6.517 | 6.450 | 6.405 | -45 | 6.450 |
| #5 | Argentina | 2.379 | 2.366 | 2.273 | 2.268 | 2.265 | -3 | 2.305 |

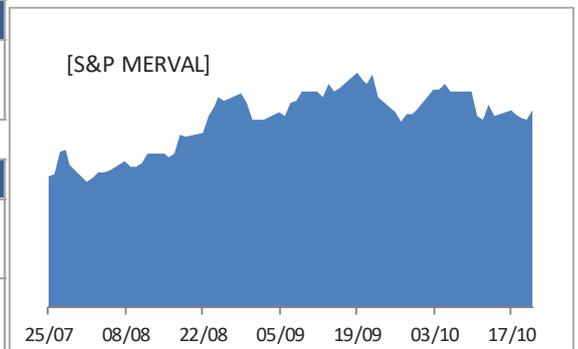
Indicadores económicos

| DÓLAR SPOT [% Var,semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|-----------------|--------|-------|
| DÓLAR OFICIAL | 160,57 | ▲1,4% | DÓLAR MAYORISTA | 153,79 | ▲1,4% |
| DÓLAR BLUE | 291,00 | ▲0,3% | DÓLAR CCL | 303,64 | ▼3,0% |
| DÓLAR TURISTA | 281,00 | ▲0,4% | DÓLAR MEP | 290,63 | ▼2,8% |

| DÓLAR FUTURO | | |
|--------------|--------|---------|
| POSICION | Cierre | Var,Sem |
| DLR102022 | 156,93 | ▼0,2% |
| DLR112022 | 170,05 | ▼1,0% |
| DLR122022 | 185,85 | ▼1,6% |
| DLR012023 | 203,15 | ▼1,9% |
| DLR022023 | 218,35 | ▼1,5% |
| DLR032023 | 234,45 | ▼1,2% |
| DLR042023 | 249,50 | ▼0,8% |
| DLR052023 | 267,00 | ▼0,3% |
| DLR062023 | 282,50 | ▲0,2% |
| DLR072023 | 298,00 | ▲0,8% |
| DLR082023 | 312,85 | ▲1,2% |



| MERCADOS [var. Semanal] | | | | | |
|-------------------------|---------|-------|---------|---------|-------|
| S&P Merval | 138.945 | ▲1,2% | BOVESPA | 119.929 | ▲7,0% |
| S&P 500 | 3.753 | ▲4,7% | | | |



| MONEDAS [var. Semanal] | | | | | |
|------------------------|--------|-------|--------------|------|-------|
| REAL [BRA] | 5,16 | ▼3,1% | EURO [UE] | 1,01 | ▼1,4% |
| PESO [URU] | 40,79 | ▼0,9% | LIBRA [BRIT] | 0,88 | ▼1,2% |
| YEN [JAP] | 147,70 | ▼0,7% | YUAN [CHINO] | 7,26 | ▲0,9% |

| COMMODITIES [var. Semanal] | | | | | |
|----------------------------|----------|-------|----------------|--------|-------|
| SOJA [CBOT] | 511,94 | ▲0,7% | MAIZ [CBOT] | 269,08 | ▼1,1% |
| TRIGO [CBOT] | 311,59 | ▼1,5% | PETROLEO [WTI] | 85,05 | ▼0,7% |
| ORO [NY] | 1.652,90 | ▲0,5% | | | |