



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO

31 octubre /2022

LOTE DE NOTICIAS

# Ganadería y finanzas

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



# Los números del momento

**+1,8%**

Aumentó la carne vacuna en septiembre. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) la carne vacuna fue nuevamente la que menor variación de precios registró durante el último mes, comparada con alzas del 3% en el caso del precio del pollo fresco y del 6,3% del precio del pechito de cerdo. Con respecto a los valores de septiembre de 2021, el pollo incrementó su precio en un 88,6%, el cerdo un 76,7% mientras que la carne vacuna lo hizo en un 67,2%, registrando un retraso de más de 15 puntos porcentuales contra inflación.

**-7%**

Cayó el valor de la hacienda en octubre. El mes de octubre cierra con importantes bajas en el precio de la hacienda. El Índice General del Mercado de Cañuelas (INMAG) cierra el mes en un promedio de \$251,723, lo que representa un retroceso del 6,9% nominal respecto de los \$270,333 registrados en septiembre. Entre las categorías de mayor incidencia que integran este índice, las bajas más pronunciadas se observaron en vacas y toros con caídas mensuales del 14,5% y 18,5%, respectivamente mientras que, el promedio de categorías más jóvenes como novillitos y vaquillonas marcó retrocesos levemente más moderados, en torno al 5% mensual.

**1/11**

Es la fecha a partir de la cual regirá el nuevo sistema de troceo para la comercialización minorista de carne vacuna. A horas de la entrada en vigencia del nuevo sistema de comercialización, el director nacional de Inocuidad y Calidad Agroalimentaria del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), Alejandro Fernández, volvió a ratificar la normativa considerando que los frigoríficos tuvieron “tiempo suficiente para la adecuación” y que en la actualidad más del 80% de los mismos están en condiciones de implementar la medida. En tanto, los frigoríficos “consumeros” de las provincias de Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos (Cafrisa, Afic y Cicer) anunciaron que no recibirán hacienda bovina a partir del lunes 31 de octubre debido al cese en la actividad de faena y distribución de carnes a iniciar desde el 1 de noviembre y por tiempo indeterminado, como medida de fuerza adoptada ante “la falta de autorización de utilización de medios mecánicos para la descarga” de medias reses.

**3,26 USD/kilo carcasa**

Marca el Novillo Mercosur, registrando el nivel más bajo del año. El Índice del Novillo Mercosur elaborado por Faxcarne perdió 14 centavos en la última semana y tocó un nuevo mínimo en lo que va del año con una cotización de USD 3,29 por kilo de carne. Según analiza la consultora, los precios de la materia prima se debilitaron en todos los orígenes de la región, aunque Argentina se posiciona con el valor más alto del grupo, con una referencia de USD 3,67 el kilo carcasa, seguido por Brasil con USD 3,23, Uruguay con USD 3,20 y Paraguay cotizando en torno a los USD 2,80 el kilo carcasa.

**USD 41.276 millones**

Son las divisas que aportarían las exportaciones agroindustriales en 2023, según estimaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR). En medio de un contexto complicado por los efectos de la sequía y las heladas tardías que afectan la producción de cultivos de invierno y podrían complicar la implantación de cultivos de gruesa, proyecciones de la BCR indican que los ingresos de divisas apenas se contarían en USD 380 millones respecto de lo estimado para este año.



## China

Leve caída en las importaciones de septiembre. El mes pasado China importó 248 mil toneladas de carne vacuna, sólo 9% menos que el récord de 273 mil toneladas alcanzado en agosto, de acuerdo a los datos de Aduanas de ese país. Pese a las señales de debilitamiento que llegan desde este mercado, las estadísticas de importaciones aun no reflejan una caída brusca ni en volumen ni en precio. El precio promedio por toneladas importada en septiembre fue de USD 6.789, apenas un 1,7% debajo de lo registrado en agosto, pero 20% superior al registrado un año atrás.



## EE. UU.

Septiembre finaliza con cifras récord de producción de carnes vacuna. Según datos del USDA, la producción de carne vacuna alcanzó en septiembre las 1.084 mil toneladas, un 4% más que en septiembre de 2021 producto principalmente de una mayor faena de animales. El total de bovinos de carne faenados en septiembre llegó a 2,89 millones de cabezas, marcando un incremento del 4% interanual.



## Bolivia

Suspenden temporalmente las exportaciones de carne vacuna y demás productos agroalimentarios (soja y derivados, aceite y azúcar) en medio de un clima de protestas y pujas internas en Santa Cruz por la representación legislativa. El año pasado la nación andina generó ingresos por más de 1.500 millones de dólares por la exportación de estos seis alimentos, según datos oficiales.



## Brasil

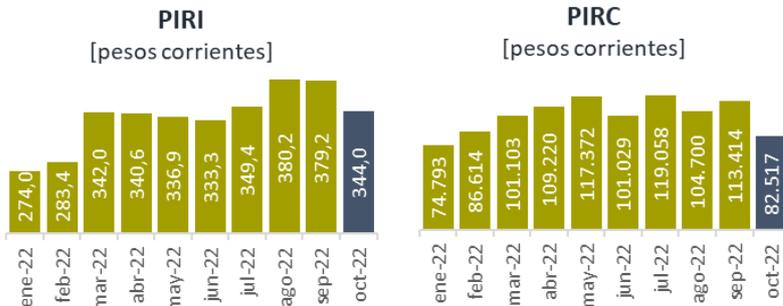
Los márgenes de la industria frigorífica crecen ante baja del ganado. Según informa la agencia Reuters, la caída de los precios del ganado brasileño este año y la fuerte demanda de las exportaciones de carne vacuna del país ampliarán los márgenes de la industria de la carne en el corto plazo, aunque la debilidad del mercado interno podría socavar esas ganancias. Alrededor del 30% de la producción de carne vacuna de Brasil se envía al extranjero y el resto se consume en el país. Pero altas tasas de inflación reducen el poder adquisitivo de los consumidores, debilitando la demanda interna y empujando a las empresas a buscar mercados de exportación. Según la analista de BB Inversiones, Mary Silva, "El récord de exportaciones de carne bovina en agosto y septiembre debería favorecer los resultados del tercer trimestre de los frigoríficos".



## Paraguay

No estarían dadas las condiciones para el crecimiento del stock ganadero. El mercado internacional de la carne está en baja y sin perspectivas de alzas por distintas coyunturas, situación que impacta en la producción nacional. El presidente de la regional de Boquerón de la Asociación Rural del Paraguay (ARP), Egon Neufeld, indicó que la situación sigue siendo complicada para el sector ganadero y, ante ello, no se espera un crecimiento del stock. Explicó que los productores sienten el mayor impacto debido a que están produciendo por debajo de su costo. Neufeld, referente del sector ganadero, indicó en comunicación con "Valor Agro" que la baja que experimenta el mercado internacional afecta de forma directa a la industria y más aún a los productores, quienes realmente están golpeados por la crisis en el sector. Actualmente, la producción de ganado se está haciendo por debajo del costo y consideró que el engorde a corral experimenta pérdidas de entre 100 a 150 dólares por animales engordado.

## Índices ROSGAN



Las referencias de precio de octubre revelan bajas nominales tanto para la cría como para la invernada.

El Índice de Invernada (PIRI) marcó en octubre \$343,99 registrando una baja de 9 puntos porcentuales en relación los \$379,20 de septiembre.

En tanto, el Índice de Cría (PIRC) arrojó en octubre

\$82.516,87 lo que supone una baja de más de 27 puntos respecto de los valores de septiembre.

En lo que va del año, medido en pesos corrientes, las referencias de octubre muestran subas del 18,7% en el caso de la invernada (PIRI) y de solo el 6% en el caso de la cría, lo que marca un claro retraso en términos reales contra inflación.

## Mercado Agroganadero (MAG)

A pesar de un ingreso semanal reducido, la hacienda sigue sin repuntar. Solo algunas recuperaciones parciales se vieron durante la última jornada del viernes ante la necesidad de reabastecimiento, pero no alcanzaron para recomponer completamente los promedios semanales.

Un total de 14.153 animales fueron comercializados durante esta última semana de octubre, casi un 35% menos que lo registrado en la semana previa.

Las categorías de consumo resultaron más trabajosas para la venta durante las primeras jornadas para luego recuperar parte de lo perdido durante el día viernes donde los novillitos livianos conseguían cerrar en máximos corrientes de \$340 y las hembras en torno a los \$320 el kilo. Se trata de mejoras puntuales que apenas alcanzan a recuperar los valores registrados a inicios de mes. Habrá que esperar la evolución de las próximas jornadas para ver si esto logra o no consolidarse.

En el caso de los novillos, una entrada muy restringida -menos de la mitad de lo ofertado la semana previa- permitió una recuperación más fuerte, aunque también plasmada hacia el final de semana. El INMAG cerraba el viernes en \$ 290,757, marcando una recuperación de un 11,4% respecto de los \$261,098 registrados el viernes previo. Como promedio mensual el INMAG termina en \$ 277,267 casi \$10 por debajo del promedio de septiembre, \$287,868.

Finalmente, la vaca sigue sin encontrar piso. La conserva inferior llegó a marcar mínimos de \$140 para cerrar la semana en \$160 el kilo. No obstante, la incertidumbre respecto del evolución del mercado chino sigue primando al momento de la compra ante un nivel de oferta que hasta el momento se mantuvo atípicamente alto. En este sentido, la caída de precipitaciones en varias regiones del país podría resultar un alivio para los campos, restando presión de venta ante este mercado.

Con menos de 15.000 vacunos comercializados en la semana, el promedio general de precios de todas las categorías (IGMAG) resultó en \$242,345 ligeramente inferior respecto de los \$244,009 de la semana previa. Sin embargo, en el promedio mensual, el INMAG cierra octubre en \$251,723 marcando una baja nominal del 6,9% respecto del mes previo.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Animales Semanal	Variac. Semanal
NOVILLOS	277,30	3,3%	1.508	-51,7%
NOVILLITOS	282,77	2,3%	3.751	-28,6%
VAQUILLONAS	278,54	2,4%	3.541	-26,6%
VACAS	185,50	3,6%	4.550	-38,9%
TOROS	207,29	4,0%	646	-13,3%
MEJ	285,03	10,3%	157	-37,2%
<b>Total</b>	<b>246,44</b>	<b>0,33%</b>	<b>14.153</b>	<b>-34,6%</b>

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	24	25	26
27	28	29	30			

## Noviembre 2022

Abriendo la agenda de remates del penúltimo mes del año, el día jueves 3 de noviembre ROSGAN llevará a cabo su segundo remate de Faena. El evento se desarrollará desde el nuevo Estudio Rosgan a partir de las 18 hs. y contará con una oferta aproximada de 500 animales gordos.

Seguidamente, el viernes 4, a partir de las 13:30 hs. desde la Sociedad Rural de Hersilia (Santa Fe), la firma Ganador Pujol subastará unos 2.500 animales de cría e invernada. Ambos eventos, serán transmitidos en vivo a través del streaming del mercado, [www.rosgan.com.ar](http://www.rosgan.com.ar).

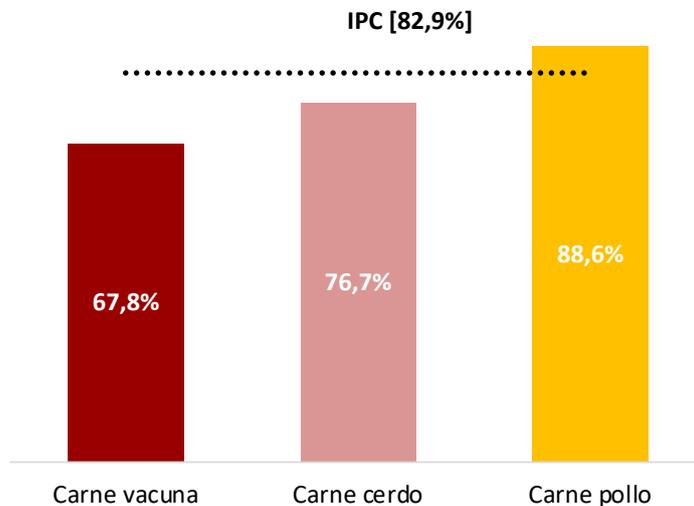
## PRECIOS DE LA CARNE: Un fin de año con correcciones difíciles de plasmar.

Una combinación de demanda interna agotada y un elevado nivel de oferta, mantiene prácticamente planchados los precios de la carne vacuna, en un contexto de creciente aceleración inflacionaria.

En los últimos cuatro meses, el precio de la carne vacuna viene registrando ajustes de precios que no logran cubrir el aumento inflacionario, acumulando caídas de más del 18% en términos reales.

Aun así, el consumo se muestra cada vez más elástico a la suba de precios y dispuesto a reemplazar el producto por alternativas más económicas.

De acuerdo a los datos del IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina), en los últimos 12 meses del año el precio de la carne vacuna aumentó apenas un 68%, contra una inflación que para ese mismo período acumula cerca al 83%. Mientras tanto, alternativas más económicas como el pollo exhiben subas del 89% anual.



En efecto, si observamos la variación de precios entre los diferentes cortes de carne vacuna, desde los más económicos como la falda o el osobuco, hasta los de mayor valor comercial como puede ser un lomo o un peceto, vemos que, en los últimos 12 meses, los cortes más económicos duplicaron su valor, exhibiendo aumentos cercanos al 110% interanual mientras que los cortes "más caros" aumentaron muy por debajo de la inflación, registrando incrementos inferiores al 40% interanual.

Es decir, la brecha de precios entre los cortes de mayor y menor valor se redujo significativamente pasando de casi 300% alcanzado en el mes de marzo a un 150% actual.

Esto se traduce en que, sectores de menor poder adquisitivo, son los que actualmente están sufriendo el mayor impacto en la suba de precios y son justamente los más elásticos o flexibles al consumo, ya sea cambiando de producto o reduciendo la ingesta total de alimento.

El consumo de carne vacuna se encuentra desde hace un año prácticamente estancado en un promedio de 48 kilos anuales por habitante, desde los 55 a 60 kilos que supo absorber el mercado doméstico hasta 2019.

Sucede que la inflación afecta de manera más directa a los ingresos más bajos, aquellos donde ya no existe margen de ahorro y todo lo que ingresa se consume de manera casi inmediata en los primeros días del mes.

A modo de referencia, el ingreso medio de un trabajador ocupado en Argentina -de acuerdo a datos del ministerio de trabajo- hasta el 1er trimestre de este año (última cifra disponible) se ubicaba \$62.588,75 mensuales. Durante el mismo período, el valor promedio de un kilo de carne vacuna se situaba en \$915 por lo cual se podría inferir que la capacidad de compra de un ingreso medio era de 68 kilos de carne vacuna por mes. Bajo el mismo cálculo, el poder de compra de ese ingreso medio en 2019 permitía adquirir 95 kilos de carne vacuna por mes, es decir que, en los últimos 3 años el consumidor de carne vacuna perdió casi un tercio en su poder de compra.

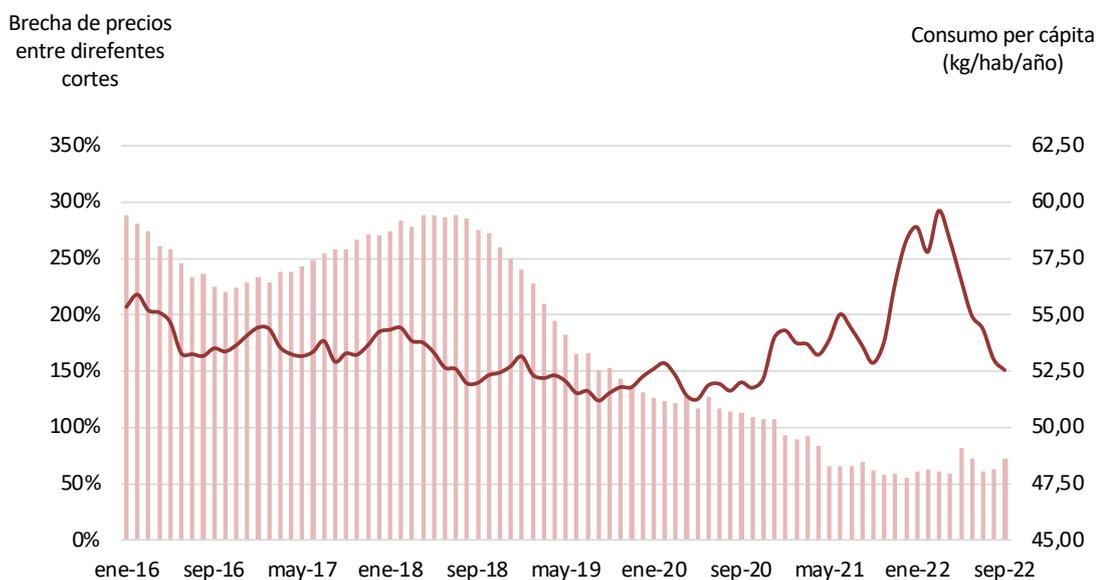
Históricamente, los dos últimos meses del año suelen ser momentos en los cuales el precio de la carne tiende

a corregir eventuales retrasos. En este caso, el ajuste que debería hacer el precio de la carne para recuperar lo perdido en los últimos 4 meses, resulta ciertamente difícil de plasmar en este contexto.

Recordemos que, por el lado de la oferta, también nos encontramos en un escenario bastante pesado, con nivel de faena elevado, con mucha hacienda que ha estado saliendo de los campos a causa de la seca -algo que podría llegar a moderarse para algunas zonas a partir de las últimas lluvias pero que para otras sigue siendo crítico- y con feedlots que a pesar de los bajos márgenes mantienen un nivel de ocupación superior al que podría esperarse para esta época del año.

A todo este combo, se suma un mercado exportador muy debilitado, no tanto en volumen sino en precio, que también resta tracción, especialmente en lo que respecta a cortes de mayor valor comercial que, al no poder ser valorizados en el mercado europeo, terminan volcándose a segmentos domésticos de alto poder adquisitivo achicando la brecha contra los cortes de menor valor.

En definitiva, vemos un fin de año donde muy probablemente estas correcciones de precio tiendan a morigerarse, extendiéndose hacia los primeros meses del próximo año, a medida que la hacienda comience a escasear, siempre y cuando el clima permita reactivar un normal desarrollo de las invernadas a campo.



*Brecha de precios minoristas (máximo-mínimo) entre los diferentes cortes de carne vacuna medida contra consumo per cápita. Fuente de datos: IPCVA, MAGyP.*

# Anexo estadístico

## 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	3,6%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,6	45,4	0,80
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	2.215	2.325	5,0%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	229,4	232,6	1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	615	672	9,3%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	3.287,3	4096,7	24,6%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	1.600	1.657	3,6%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	47,9	48,6	1,4%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

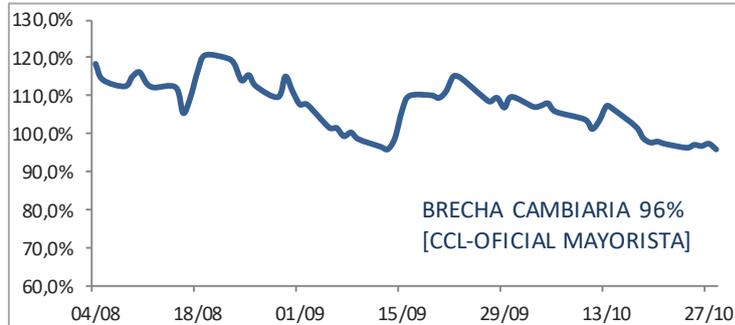
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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

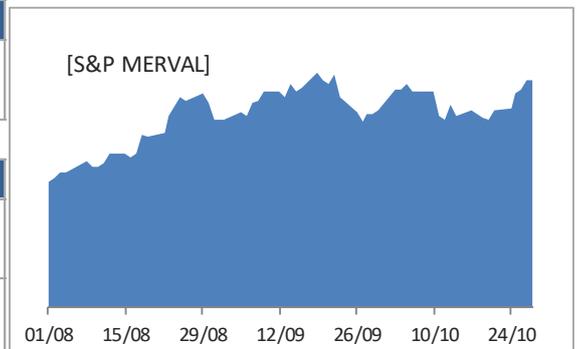
# Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	156,02	▼2,8%	DÓLAR MAYORISTA	156,02	▲1,5%
DÓLAR BLUE	292,00	▲0,3%	DÓLAR CCL	305,80	▲0,7%
			DÓLAR TURISTA	284,53	▲1,3%
			DÓLAR MEP	295,07	▲1,5%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102022	156,89	▼0,0%
DLR112022	169,80	▼0,1%
DLR122022	184,35	▼0,8%
DLR012023	201,20	▼1,0%
DLR022023	215,95	▼1,1%
DLR032023	232,25	▼0,9%
DLR042023	248,00	▼0,6%
DLR052023	265,00	▼0,7%
DLR062023	280,80	▼0,6%
DLR072023	298,00	▲0,0%
DLR082023	316,00	▲1,0%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	147.845	▲6,4%	S&P 500	3.901	▲4,0%
			BOVESPA	114.139	▼4,8%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,29	▲2,5%	EURO [UE]	1,00	▼1,0%
PESO [URU]	41,02	▲0,6%	LIBRA [BRIT]	0,86	▼2,2%
			YEN [JAP]	147,71	▲0,0%
			YUAN [CHINO]	7,28	▲0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	509,46	▼0,5%	MAIZ [CBOT]	267,61	▼0,5%
			TRIGO [CBOT]	305,07	▼2,1%
PETROLEO [WTI]	87,90	▲3,4%	ORO [NY]	1.642,10	▼0,7%