



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

7 noviembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



Los números del momento

-40%

Se reduce el movimiento de invernada durante octubre. De acuerdo a los datos de movimiento de hacienda informados por SENASA a través de los DTe, 496 mil terneros y terneras fueron trasladados desde establecimientos de cría hacia otros destinos de cría e invernada durante el último mes, lo que equivale a un 40% menos de lo registrado el mes previo. Producto de la seca, este año la salida de terneros/as de los campos ha marcando hasta septiembre niveles récord, alcanzando en los primeros 9 meses del año un 59% del stock inicial, 2 puntos más que el máximo de 57% registrado el año pasado.

+6,5%

Es el aumento del índice de precios minoristas previsto para octubre, según el último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del Banco Central. Los analistas consultados, ratificaron que la inflación de 2022 llegaría al 100%, tras una ligera corrección de apenas 0,3 puntos respecto de la estimación anterior. Sin embargo, el último REM sí corrige fuerte la estimación para la inflación del año próximo, situándola en un 96% a fines de 2023, 5,5 puntos porcentuales más que el REM previo, mientras que para 2024 la estimación quedó en 69,6%, 2,8 puntos más que la anterior.

1.124.721 vacunos

Fueron enviados a faena durante octubre. De acuerdo a los datos publicados por SENASA, durante el mes de octubre fueron trasladados con destino a faena un 5% menos de animales que los registrados en septiembre. A su vez, se registra una importante baja en la participación de vacas respecto del último mes (23,6% vs 27,2% en septiembre). En lo que va del año, el total de animales enviados a faena asciende a 11.241 mil vacunos, contra 10.875 mil en igual período de 2021.

-85%

caen las divisas ingresadas por el sector agroexportador durante octubre. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), entidades que representan el 48 % de las exportaciones argentinas, anunciaron que durante el último mes de octubre las empresas del sector liquidaron la suma de USD 1.217.329.690, representando una baja del 85% a septiembre pasado, y un 49% menos que en octubre de 2021. El ingreso de divisas del mes de octubre es el resultado del régimen especial vigente en el mes de septiembre pasado del Decreto 576/22 (dólar soja). En lo que va del año, el monto liquidado por el sector asciende a 35.034 mil millones de dólares, siendo el mejor año desde que se llevan registros.

-1,4%

Cae el precio de la carne en el mundo. Durante el mes de octubre, el índice de precios de la carne de la FAO bajó 1,6 puntos (-1,4%), situándose en los 118,4 puntos. Supone el cuarto mes consecutivo de bajada, pero aún está un 5,8% por encima de su valor en octubre de 2021. Los precios internacionales de los cuatro tipos de carne que integran el índice -ovina, porcina, bovina y aviar- registraron caídas durante el último mes. Los precios mundiales de la carne de bovino bajaron ligeramente por la elevada oferta actual y el aumento de la disponibilidad de ganado para faena, en especial en Brasil.



Brasil

Exportaciones de carne vacuna se mantienen firmes en octubre, luego de dos meses registrando volúmenes récord. Según la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), del Ministerio de Economía, los envíos de carne bovina fresca alcanzaron 188,5 mil toneladas cuando, el año pasado, octubre cerró con 82.100 toneladas, debido a la suspensión de las exportaciones de vacuno a China por la confirmación de dos casos atípicos de vaca loca. Para el analista de Safras & Mercado, Fernando Henrique Iglesias, el desempeño de las exportaciones se debe a las ventas antiguas y aún no refleja este cambio de precio promedio reciente. “El total divulgado por el secretario representa alrededor del 50% de las negociaciones realizadas en meses anteriores y creo que en diciembre veremos realmente cómo va la compra de carne vacuna por parte de China”, comentó. Los precios promedio en octubre estuvieron cerca de los USD 5.852 la tonelada, un 13,3% más que los datos publicados en octubre de 2021 con USD 5.166 la tonelada.



Paraguay

Con similar volumen exportado, mejoran los ingresos por exportación. El Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa) informó que de enero a octubre de este año logró exportar más de 283.932 toneladas de carne bovina, por un valor de USD 1.476.140, prácticamente sin cambios en volumen respecto de lo exportado en 2021 pero con una mejora del 7,5% en ingresos. El informe detalla además que, durante este periodo, Paraguay llegó a 52 destinos, siendo los principales Chile, con más de 109.075 toneladas, Rusia con 58.305 toneladas, Brasil con 33.940 toneladas, República de China (Taiwán) con 31.667 toneladas, Israel con 14.169 toneladas y Uruguay con 7.795 toneladas.



Uruguay

Exportaciones de carne cayeron por cuarto mes consecutivo y totalizaron USD 186 millones según el informe de octubre del instituto Uruguay XXI. El volumen comercializado en octubre de 2022 se contrajo 27%, comparado con octubre de 2021. China compró el 56% del total exportado de carne bovina en octubre de 2022, pero redujo sus compras 43% respecto a octubre 2021. Estados Unidos registró un aumento del 55% interanual, al comercializarse USD 29 millones en octubre de 2022. La Unión Europea también retrajo sus compras de carne bovina en 5%. En el acumulado anual, el valor exportado de carne bovina es de USD 2.204 millones, lo que hasta octubre presenta un aumento de 14% en comparación con lo exportado en el año pasado.



EE. UU.

China suspende a varios exportadores de carne de vacuno estadounidenses por la detección de ractopamina durante las pruebas de importación. Los establecimientos en cuestión fueron suspendidos tras un hallazgo positivo, algo que, en principio, no se ajustaría a las disposiciones incluidas en el Acuerdo de Fase Uno entre Estados Unidos y China. El USDA está trabajando con sus homólogos en China para abordar estos hallazgos y la normativa china sobre la ractopamina.



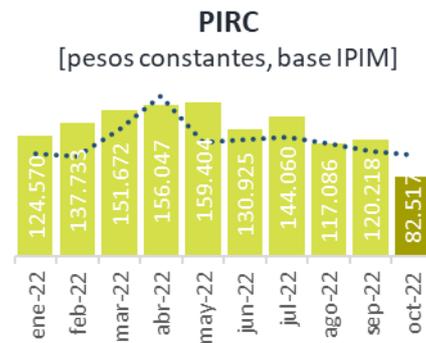
India

Pronostican ligero crecimiento del stock y producción de carne para 2023. Según un último informe del USDA, para 2023 se espera que el stock nacional crezca marginalmente a 307,4 millones de cabezas de ganado bovino y bubalino. Asimismo, la producción de carne de búfalo como vacuna del año comercial 2023 alcanzaría los 4,42 millones de toneladas (equivalente peso carcasa), un aumento del 2% con respecto a la estimación del año en curso. Las exportaciones, se pronostican en 1,48 millones de toneladas equivalentes, prácticamente sin cambios con respecto al año anterior, ya que la demanda de los mercados del sur de Asia continúa bajo presión.

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. Medido en pesos constantes, ajustados por IPIM, en octubre ambos índices se sitúan más de 20 puntos porcentuales por debajo de los valores registrados un año atrás.

Mercado Agroganadero (MAG)

Comienzo de mes con una leve recuperación de la hacienda liviana y la vaca, luego de varias semanas en retroceso.

A pesar de lo trabajosa que resultaron las ventas durante las primeras jornadas, con una plaza bastante ofrecida y una demanda muy selectiva, el consumo logró sostener los valores conseguidos a fin de octubre, de \$340 para el novillito liviano y \$320 para la vaquillona.

Los novillos, a pesar de contar con una buena oferta de calidad, terminaron perdiendo algo de terreno con el correr de la semana. El INMAG finalizaba el viernes en \$263,968 desde los \$290,757 marcados el viernes previo. Las vacas volvieron a recuperar cierta firmeza, alcanzando los \$170 para la conserva y \$200 para la manufactura, arrastrando a los toros en con este cambio de tendencia. Con cerca de 22.000 vacunos comercializados en la semana, el promedio general de precios de todas las

categorías (IGMAG) resultó en \$256,286, marcando un avance semanal del 5,8% respecto de los \$242,345 de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	269,53	-2,8%	2.975	97,3%
NOVILLITOS	293,94	3,9%	5.919	57,8%
VAQUILLONAS	285,58	2,5%	6.442	81,9%
VACAS	197,53	6,5%	5.662	24,4%
TOROS	224,25	8,2%	718	11,1%
MEJ	280,26	-1,7%	173	10,2%
Total	260,83	5,8%	21.889	54,7%

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

Durante dos días, 7 y 8 de noviembre ROSGAN "abre una tranquera al negocio ganadero" a través de su 1er **CONGRESO FEDERAL GANADERO**. Durante dos jornadas, destacados disertantes analizarán los principales temas que preocupan al sector e intentarán dar una mirada en perspectiva para el año que está por llegar. El evento dará inicio hoy lunes a partir de las 9hs, en forma presencial desde el auditorio de la BCR, dando cierre el día martes a las 18hs. Seguidamente, el miércoles 9, también en forma presencial, el Mercado llevará a cabo su remate habitual de cría e invernada, reuniendo una oferta de más de 11.300 cabezas. El evento está previsto para las 10hs, desde el recinto de la BCR, pudiendo ser seguido en vivo, por Canal Rural y a través del streaming del mercado, www.rosgan.com.ar.

PRECIOS DE LA INVERNADA: De manera atípica el ternero sigue perdiendo valor.

Por segundo mes consecutivo, octubre consolidó una baja nominal en el precio de la hacienda. Categorías con destino a faena perdieron en términos nominales un 6,9% promedio según marca el Índice General del Mercado de Cañuelas (IGMAG) en relación al promedio de valores de septiembre.

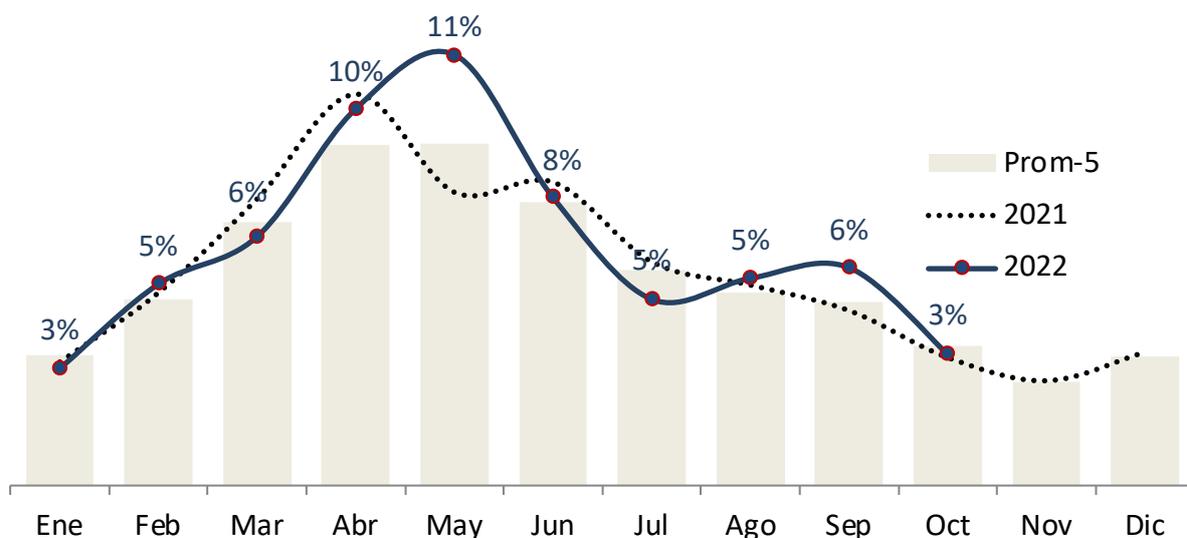
En los últimos 12 meses, la hacienda creció un 55% mientras que la carne vacuna un 68%, contra una inflación mayorista que avanza a tasas superiores al 80% anual.

Claramente la pesadez que exhibe la demanda tanto local como externa, están ejerciendo una presión a la baja difícil de quebrar en el corto plazo.

En este contexto, la invernada, que para esta época del año debería comenzar a afirmarse producto de la escasez estacional que naturalmente se produce por estos meses, sigue perdiendo valor.

El Ternero ROSGAN marcaba como referencia de octubre \$373,81, valor que en términos nominales representa una caída de casi 10 puntos respecto de que lo conseguido un mes atrás. Medido contra octubre de 2021, el valor actual del ternero registra una caída del 22,5% interanual, en términos reales.

Sucede que ese “vaciamiento” de oferta que todos los años se da a partir de julio/agosto, luego de tres o cuatro meses de fuerte salida de terneros, no se ha percibido este año. Por el contrario, la seca obligó a seguir sacando invernada de los campos a un ritmo muy sostenido durante agosto e incluso septiembre. Recién en octubre comienza a verse un quiebre de tendencia con menor cantidad de terneros y terneras trasladados. De acuerdo a los datos de movimiento de hacienda informados por SENASA a través de los documentos de traslado (DTe), en octubre se movieron desde los campos hacia otros destinos de cría e invernada, unos 496 mil terneros/as, un 40% menos de lo registrado el mes previo.



Cantidad de terneros y terneras trasladados desde establecimientos de cría a otros destinos con motivo cría e invernada. Cifras expresadas como porcentaje del stock inicial registrado para esas categorías al 31 de diciembre del año previo. Fuente de datos: SENASA

Por lo tanto, aun con una curva más extendida en el tiempo, la oferta de terneros finalmente ha empezado a menguar, lo que debería comenzar a dar cierta firmeza a los valores o, al menos, definir su piso.

Sin embargo, para que ello ocurra, del otro lado también debe existir una demanda ávida de reponer esa hacienda.

En el caso de los invernadores tradicionales, a pesar de las últimas lluvias recibidas, pocas son las zonas con campos aptos para recibir esas recías. Por el contrario, grandes zonas invernadoras siguen con serios problemas para retener la hacienda y muy probablemente, de no lograr una recuperación pronta, en los próximos meses podría comenzar a verse una salida temprana de terneros livianos. Bajo otro escenario, la ocurrencia de lluvias generaría un doble efecto: mayor demanda de invernada, pero también menor necesidad de venta por parte del criador que, ante la baja de valores intentará recuperar parte de esa pérdida sumando kilos en una recría.

Por su parte, los feedlots, permanecen demasiado llenos para los números que ofrece hoy el engorde. La baja de la invernada no logra compensar incremento de costo que genera la suba del maíz, hoy con una relación insumo-producto contra el gordo de un 20 a 25% más caro que lo que debería valer (en torno a 100kg de gordo por tonelada de maíz). Sumado a ello, la seca tampoco permite vislumbrar un panorama alentador para el próximo ciclo, donde la caída en las siembras de maíces tempranos restringirá fuertemente la disponibilidad del grano durante la primera mitad del año.

En cuanto a la relación de compra-venta, la posibilidad de reponer de un ternero más barato en este caso tampoco compensa el retraso que presenta el valor de la hacienda terminada. El precio del gordo acumula un retraso de casi un 30% en lo que va del año, algo que también juega en detrimento del margen del feedlot.

Tal como sucede con el precio de la invernada, el gordo también tiene su estacionalidad. Dentro del año, presenta dos instancias de ajuste, una entre los meses de febrero a abril -de acuerdo al ciclo- y la otra hacia fin de año, entre segunda quincena de noviembre y primera de diciembre.

El año pasado, luego de una primera corrección en marzo/abril, los valores del gordo comenzaron a retrasarse respecto de la suba general de precios, acumulando para el mes de octubre, una caída real del 13%, en seis meses. Seguidamente, entre noviembre y diciembre logró corregir, en términos reales, un 16% que permitió compensar la baja acumulada hasta el nuevo ajuste dado en febrero de este año.

Actualmente, el retraso que registra el precio del gordo en términos reales de abril a octubre es del 33%, pasando de unos \$322 promedio en abril -que medidos a pesos actuales equivaldrían a unos \$460- a los \$307 el kilo que marcaba como promedio en octubre el precio del novillito liviano en el MAG. En concreto, una corrección total del retraso acumulado implicaría hoy incrementar el precio del gordo entre \$100 y \$150 por kilo. Claramente, se trata de un incremento que, bajo este escenario, difícilmente pueda ser trasladado al consumo.

Climáticamente, algunas cartas ya se encuentran dadas para el próximo ciclo.

La falta de lluvias que tanto viene golpeando a los campos ganaderos también tiene su impacto en los cultivos. El retraso en las siembras de maíz definitivamente va a ser un fuerte condicionante para el engorde a grano durante el primer semestre del año.

Por otra parte, en vistas a la condición en la que se están dando los servicios este año, es muy probable esperar una caída en las preñeces logradas y, por ende, en la disponibilidad de terneros para ante el próximo ciclo.

Esto obligará a incrementar la productividad de los campos a fin de evitar mayores caídas en la producción total de carne. Nuevamente, el foco volverá a centrarse en la necesidad de reforzar las invernadas pastoriles, en la medida que los campos logren salir este patrón de seca que para algunas zonas lleva ya tres ciclos consecutivos.

Según modelos climáticos de largo plazo, comienza a reforzarse la probabilidad de transitar un verano más neutral en cuanto a precipitaciones, para dar paso finalmente a un ciclo 2023/24 climáticamente más benigno que, de concretarse, podría anticipar un cambio de ciclo ganadero.

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%

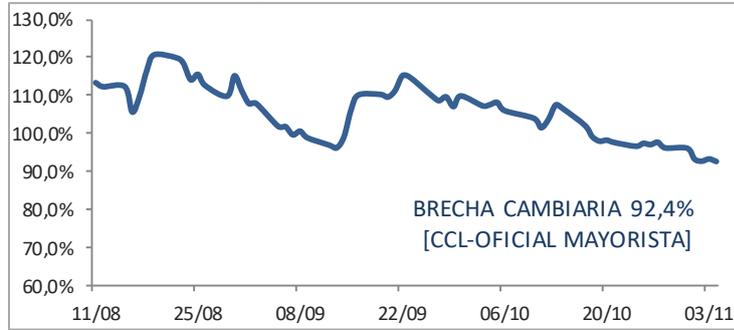
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

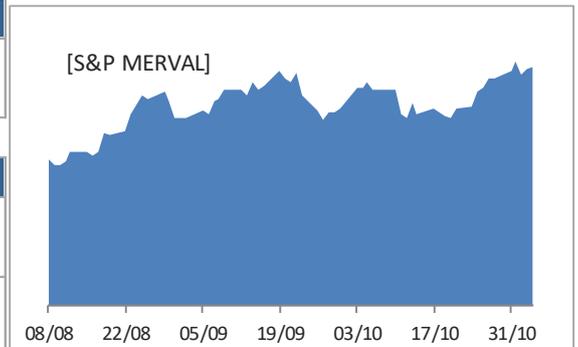
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	165,15	▲ 5,9%	DÓLAR MAYORISTA	158,28	▲ 1,4%
DÓLAR BLUE	289,00	▼ 1,0%	DÓLAR CCL	304,55	▼ 0,4%
DÓLAR TURISTA	289,01	▲ 1,6%	DÓLAR MEP	290,97	▼ 1,4%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102022	167,90	▲ 7,0%
DLR112022	183,60	▲ 8,1%
DLR122022	200,35	▲ 8,7%
DLR012023	214,40	▲ 6,6%
DLR022023	230,50	▲ 6,7%
DLR032023	244,70	▲ 5,4%
DLR042023	261,15	▲ 5,3%
DLR052023	276,15	▲ 4,2%
DLR062023	292,15	▲ 4,0%
DLR072023	309,50	▲ 3,9%
DLR082023	327,00	▲ 3,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	151.263	▲ 2,3%	S&P 500	3.771	▼ 3,3%
BOVESPA	118.155	▲ 3,5%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,04	▼ 4,7%	EURO [UE]	1,00	▼ 0,3%
PESO [URU]	39,79	▼ 3,0%	LIBRA [BRIT]	0,88	▲ 1,6%
			YEN [JAP]	146,62	▼ 0,7%
			YUAN [CHINO]	7,18	▼ 1,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	533,35	▲ 4,7%	MAIZ [CBOT]	267,80	▲ 0,1%
PETROLEO [WTI]	88,17	▲ 0,3%	TRIGO [CBOT]	311,41	▲ 2,1%
			ORO [NY]	1.673,90	▲ 1,9%