



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

14 noviembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



Los números del momento

+3,4%

Crece la faena de vacunos en lo que va del año. De acuerdo a datos publicados por el MAGyP, de enero a octubre fueron faenados 11.103.003 vacunos, 361.481 más que los registrados en igual período de 2021. La mayor parte del crecimiento responde a una mayor faena de vacas (+13,2%), unas 240 mil vacas más que las faenadas en 2021 y en segundo lugar a una mayor faena de novillos (+16,6%), unas 138 mil cabezas adicionales. La faena de hembras, se ubica en el 45,2% vs. 44,6%, un año atrás, manteniéndose dentro de los niveles considerados de equilibrio para el stock nacional.

232,5 kg

Es el peso promedio alcanzando por res faenada en lo que va del año. De acuerdo a los datos publicados por el MAGyP, el peso medio por res en gancho logrado este año marca un crecimiento de casi 3 kilos respecto del registrado en los primeros 10 meses del año pasado. No obstante, los datos de octubre, con 232,3 kilos promedio, marcan una caída más de 4 kilos respecto de los 236,5 kilos obtenidos en septiembre, producto del impacto que de la seca y las dificultades que enfrenta el engorde.

60%

Es el porcentaje de ocupación de los corrales al 1ro de noviembre, un 5% inferior al registrado el mes pasado. Según el último informe de publicado por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF), dicho porcentaje se equipara al resultante un año atrás, pero con un índice de reposición (IFR), que mide ingresos sobre egresos, inferior (0,68 contra 0,90 el año pasado). Este vaciamiento más acelerado se registra principalmente en establecimientos más grandes, de más de 10 mil cabezas de capacidad mientras que los más chicos, de hasta 5 mil cabezas, aumentaron la capacidad utilizada durante el último mes. El margen bruto sigue deteriorándose, registrando un promedio de \$10.500 negativos por cabeza en engorde durante octubre, muy superior a los \$6.500 negativos de septiembre.

+92,1%

Es el aumento que acumulan los costos del transporte en lo que va del año. El Índice de Costos de Transporte elaborado por la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC) exhibió en octubre un importante aumento de 5,52%. Se estima para noviembre un piso de 9,5% para el Índice General, teniendo en cuenta la entrada en vigencia de la primera cuota del Convenio Colectivo de Trabajo 40/89 y el nuevo aumento en los combustibles registrado en los primeros días del mes. Con el registro de octubre, el aumento registrado en lo que va del año alcanza un récord del 92,1% -nivel máximo en veinte años- mientras que, en los últimos doce meses, la variación alcanza el 102,6%.

14 centavos

Se fortalece el yuan chino tras conocerse la decisión del gobierno de suavizar algunos de los estrictos controles de prevención del Covid vigentes en ese país. La moneda china, cerraba el viernes en USD 7,11, su nivel más fuerte desde finales de septiembre. A pesar de este rebote, el yuan chino acumula una pérdida del 10,7% frente al dólar en lo que va de año, lo que impacta en forma directa sobre la capacidad de compra en el exterior del gigante asiático.



EE. UU.

Las exportaciones de carne vacuna estuvieron por debajo del año pasado por primera vez en 2022 aunque en lo que va de 2022 siguen siendo récord. Según datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportadores de Carne de EE. UU. (USMEF), las exportaciones de carne vacuna de septiembre totalizaron 115.487 toneladas por un valor de USD 890,3 millones, un 7% menos que hace un año tanto en volumen como en valor. “La demanda de carne vacuna de EE.UU. ha sido extremadamente resistente, pero la presión inflacionaria sobre los consumidores y el debilitamiento de las monedas en mercados clave definitivamente han creado un entorno más desafiante”, dijo el presidente y director ejecutivo de USMEF, Dan Halstrom. No obstante, en lo que va del año, EE.UU. ha exportado 1,12 millones de toneladas, un 4% por encima del año pasado por un valor de USD 9.120 millones, la segunda cifra más alta, solo superada por el récord de 2021, cuando se alcanzaron los USD 10.580 millones en facturación.



Uruguay

En lo que va del año, 25% de los novillos faenados son de corral. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, entre enero y octubre el corral representó 14,6% del total de vacunos faenados a nivel nacional, con 286.000 cabezas. La participación es mayor comparado con un año atrás, cuando alcanzaba el 12%. Por categorías, un 25% de los novillos faenados provienen del corral, según se desprende de los encierros registrados habilitados para cuota 481. La faena total de vacunos en el acumulado anual está 6,2% por debajo de 2021, unos 135 mil animales menos respecto a los 2.153 mil cabezas del año pasado en el mismo período.



Brasil

Esperan para 2023 mayor consumo de carne vacuna. Según un análisis de Rabobank, el volumen consumido por los brasileños debería pasar de los actuales 27,7 kilos por habitante al año para 28,2 kilos, un aumento del 1,5%. Si bien en los últimos tres años el consumo per cápita brasileño de carne vacuna alcanzó su nivel más bajo en más de una década, las perspectivas para 2023 indican “un escenario de recuperación económica en el poder adquisitivo, en un entorno económico de menores tasas de interés y menor inflación, lo que debería favorecer el consumo de carne vacuna”, detalló el analista de proteína animal del banco, Wagner Yanaguizawa. El analista destaca la caída de los precios de los terneros y el aumento del descarte de hembras este año como señales de una reversión del ciclo ganadero, con una mayor oferta de animales para faena y una reducción de los precios internos. En este sentido, se espera que la producción de carne vacuna del próximo año sea de 10,5 millones de toneladas, un 2% más que la actual.



Nueva Zelanda

Un estudio revela que su carne de vacuno y de cordero se encuentra entre las más sostenibles del mundo. El exhaustivo estudio realizado por AgResearch y publicado por la Beef + Lamb New Zealand, la organización que representa a los ganaderos de ovino y vacuno de Nueva Zelanda, ha descubierto que un kilo de carne de oveja neozelandesa tiene una huella de carbono de poco menos que 15 kg. de emisiones equivalentes de CO₂ mientras que la de vacuno, menos de 22kg., lo que convierte a la carne roja del país en una de las más eficientes del mundo. Esto se debe a que Nueva Zelanda es muy eficiente a nivel de granja, que representa alrededor del 90-95% de la huella de carbono total. La huella en las explotaciones de Nueva Zelanda es aproximadamente la mitad de la media de los demás países comparados en el estudio.

Índices ROSGAN

Nuevo retroceso para el valor del ternero. La referencia de precios del mes de noviembre para el Ternero Rosgan se ubicó en \$360,35 reflejando una baja nominal del 3,6% respecto de los \$373,81 de septiembre. Contrariamente a lo esperado por su comportamiento estacional, en los últimos cuatro meses el precio del ternero acumuló una baja del 13,4% en términos nominales, desde los máximos alcanzados en el mes de agosto, con \$416,11, moneda corriente.

Asimismo, el Índice de Invernada (PIRI) en cuya integración el ternero tiene una fuerte participación,

también resultó en baja durante noviembre, marcando como referencia \$322,52 contra \$343,99 registrado en octubre, es decir, una caída de 3,3% nominal.

Distinta fue la tónica observada en la hacienda de cría, donde su índice de referencia, el PIRC, marcó \$106.198,6 logrando recuperar casi 29 puntos tras la baja registrada en octubre cuando tocó los \$82.516,87. No obstante, en términos nominales, el PIRC de noviembre sigue ubicándose por debajo del máximo alcanzado en mayo, con \$117.371,79 corrientes.



Mercado Agroganadero (MAG)

Las lluvias que comenzaron a recibir algunas zonas hacia el final de la semana sumado a los pronósticos de corto plazo, activaron las compras durante la última jornada permitiendo una leve recomposición de valores. No obstante, la plaza continúa ofrecida tanto en lo que respecta a hacienda de consumo como en categorías con destino exportación.

Tras un inicio sin avances en las cotizaciones, el viernes los compradores se mostraron más activos y respondieron con mayor firmeza ante la hacienda ofrecida. Categorías livianas de novillitos y vaquillonas livianas lograron mejoras de hasta \$10 el kilo, marcando máximos corrientes de \$350 y \$330, respectivamente, con lotes destacados de machos de hasta \$368 y \$356 en hembras.

Como saldo semanal, los machos -tanto novillos como novillitos- marcaron ligeras mejoras, aunque siguen compensar el retraso de valores que acumulan contra inflación.

En el caso de la vaca, que durante la semana anterior parecía comenzar a afirmarse, vuelve a perder fuerza ante

la abundante oferta presentada en la semana. La categoría conserva fue la más afectada, retrocediendo unos \$5 promedio para situarse nuevamente entre los \$165 y \$185, contra \$200 a \$235 para la manufactura y la gorda buena. En suma, cerca de 23.000 vacunos fueron comercializados en la semana, 1.000 más que la semana pasada. El promedio general de precios de todas las categorías (IGMAG) resultó en \$247,359 marcando un retroceso semanal del 3,5% respecto de los \$256,286, de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	274,03	1,7%	2.675	-10,1%
NOVILLITOS	299,99	2,1%	4.460	-24,6%
VAQUILLONAS	279,31	-2,2%	6.781	5,3%
VACAS	195,57	-1,0%	7.980	40,9%
TOROS	231,57	3,3%	894	24,5%
MEJ	264,84	-5,5%	203	17,3%
Total	251,66	-3,5%	22.993	5,0%

Noviembre 2022

Promediando el mes de noviembre, tres nuevos remantes especiales tendrán lugar en las pantallas del ROSGAN.

La agenda semanal se inicia hoy lunes a partir de las 14hs con un Remate Especial de la firma **Colombo y Colombo** desde la Sociedad Rural de Tres Arroyos (BA), donde saldrán a subasta unas 4.000 cabezas de cría e invernada. El miércoles 16, será el turno de **Ildarraz Hnos.** con un nuevo Remate Especial de Cría e Invernada, desde Federal (ER). Las ventas darán inicio a las 14hs y se espera una oferta de 5.000 cabezas. Finalmente, el día jueves 17, a partir de las 13 hs. la **Cooperativa Guillermo Lehmann** realizará un Remate de Reproductores desde la Sociedad Rural de Romang, con la participación de Cabaña La Nueva Dicha de Macagno, Cabaña El Algarrobo de Borda y Cabaña Juan Luis de Monti. Preofertas habilitadas. Todos los remates serán transmitidos por en vivo, por Canal Rural y a través del streaming del mercado, www.rosgan.com.ar.

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			

FAENA VACUNA: Oferta elevada y feedlots aun con mucha hacienda por descargar.

En los primeros 10 meses del año se faenaron 11,1 millones de bovinos, lo que representa un incremento del 3,5% en relación al mismo período del año pasado.

En octubre, la industria frigorífica procesó 1,095 millones de cabezas, un 7% menos en relación al mes previo pero un 2% más, si se lo compara contra lo procesado en octubre de 2021.

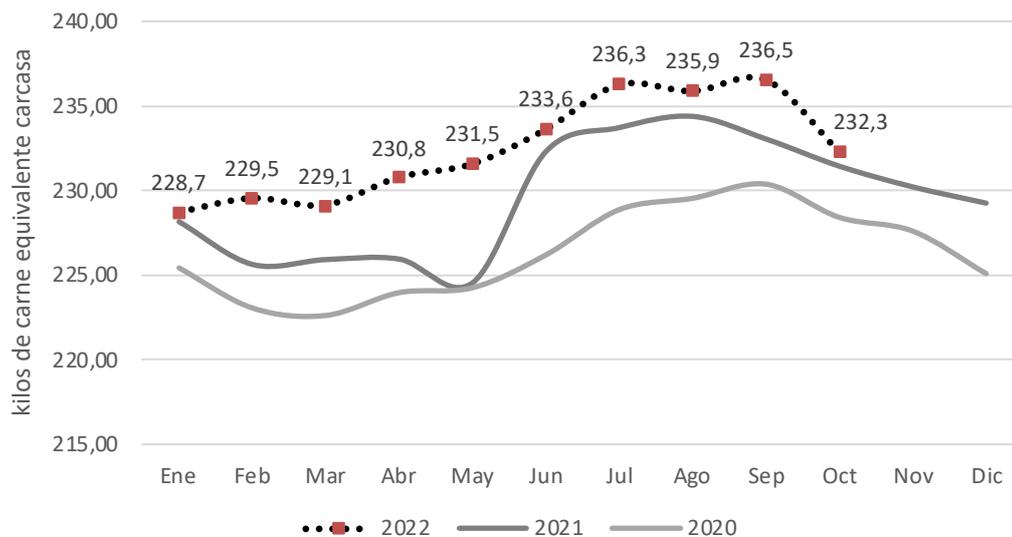
Faltando dos meses para concluir el año calendario, la faena vacuna se encamina a alcanzar los 13,4 millones de cabezas, desde algo menos de 13 millones faenadas el año pasado.

La producción de carne entre enero y octubre alcanzó los 2,58 millones de toneladas (equivalente res con hueso), unas 116.000 toneladas más que las obtenidas durante el mismo período del año pasado.

En términos de peso medio por res, esto implica un crecimiento de casi 3 kilos anuales, alcanzando actualmente un peso medio por res faenada de 232,5 kg contra menos de 230 kg el año pasado.

Este mayor rendimiento de kilos en gancho es una tendencia que se viene registrando desde 2020 y que se sostuvo a lo largo de todo este año.

El elevado costo asociado al engorde intensivo a grano, obligó a muchos engordadores a replantear sus esquemas de producción, ingresando a los corrales con un animal más desarrollado y con más kilos incorporados a pasto.



Evolución del peso promedio de la res bovina. Fuente de datos: MAGyP.

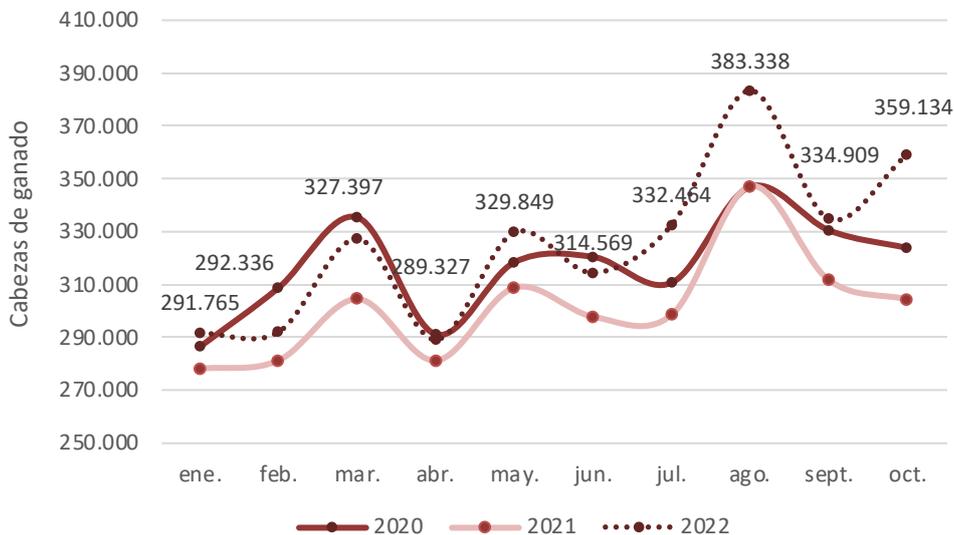
Sin embargo, esta tendencia que se venía consolidando en los últimos ciclos, se está viendo comprometida este año producto de la sequía.

Los campos que hasta entonces permitían amortiguar de algún modo el impacto del mayor precio internacional de los granos, este año han tenido que recurrir a los corrales ante la imposibilidad de retener esa hacienda.

Durante gran parte de este año los feedlots han estado recibiendo hacienda más liviana que debió salir de los campos y que, especialmente durante los

meses de julio y agosto, les permitió comprar una invernada muy barata. Fue así como en julio, los feedlots alcanzaron una ocupación récord de casi 2 millones de cabezas encerradas, según datos del SENASA.

Son precisamente estos elevados encierres los que comienzan a reflejarse en la faena de octubre. En base a esta misma estadística de SENASA, sabemos que en octubre el feedlot aportó el 33% de los animales que llegaron a faena (359.134 cabezas), unos 5 puntos más que los registrados en septiembre



*Evolución de los egresos de engorde a corral, con destino frigorífico.
Fuente de datos: SENASA.*

Este no es un dato menor, si tenemos en cuenta el comportamiento estacional que suele tener la oferta de los corrales durante esta época del año, donde claramente la oferta de gordo comienza a disminuir y esto permite una recomposición de valores hacia fin de año.

Sin embargo, la situación actual plantea un escenario muy diferente. Ante la gravosa situación que enfrentan los feedlots, el tiempo de permanencia en los corrales se ha acortado significativamente. Si tomamos como referencia los datos informados por la Cámara de Feedlots, el tiempo de permanencia en los corrales se redujo en los últimos dos a tres meses a un promedio de 120 días desde los 160 a 170 días registrados meses atrás.

El punto crítico aquí es que aún hay mucha hacienda encerrada. Según datos del SENASA al 1ro. de noviembre, la cantidad de hacienda encerrada en feedlots asciende a 1.719 mil cabezas, un 7,7% más que lo que registrado en noviembre de 2021.

Sin embargo, el índice de reposición ha caído drásticamente durante el último mes, ubicándose actualmente en el 0,42, es decir que por cada animal que sale a faena, el feedlot repone menos de la mitad. Este mismo indicador, dos meses atrás arrojaba una tasa del 1,04 lo que lo situaba todavía en fase de ligero llenado.

Sin duda el feedlot ha iniciado un rápido proceso de vaciamiento, aunque partiendo de niveles todavía muy elevados. Por tanto, aun reduciendo significativamente la reposición, el feedlot podría estar aportando este mismo nivel de hacienda a la faena por los próximos cuatro a cinco meses, manteniendo un elevado nivel de oferta en el mercado que dificultaría la recomposición de valores.

La pregunta es cuán gradual será esa salida y cuántos kilos efectivos estará dispuesto a agregar dentro del corral, mientras el precio del gordo siga sin reaccionar.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Octubre 2022, datos parciales.

Período		Ene-Dic			Ene-Sept		
		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	10.729	11.094	3,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,5	45,2	0,70
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	2.464	2.580	4,7%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	229,7	232,5	1,3%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	675		
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	3359,7		
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	1.789		
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	47,8		

Indicadores de Oferta & Demanda local

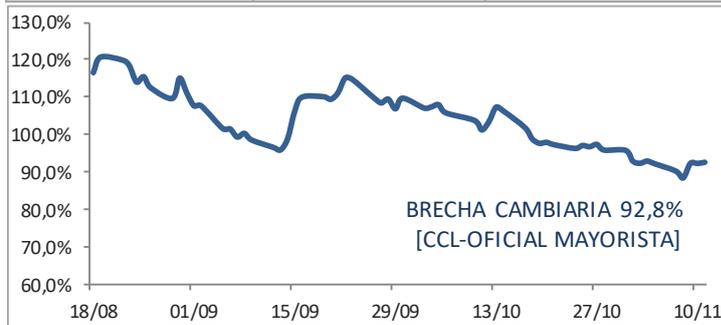
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Período		Ene-Dic			Proy. Oct'22			2023
		2019	2020	2021	2022		Dif.	
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

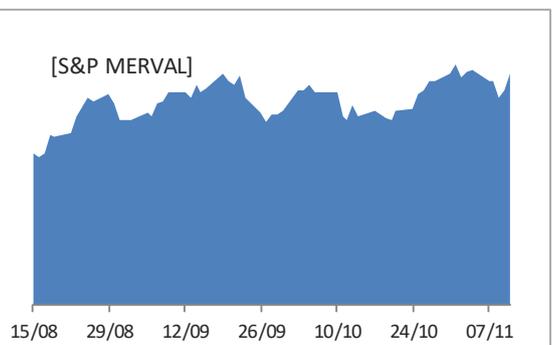
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	167,77	▲7,5%	DÓLAR MAYORISTA	160,70	▲3,0%
DÓLAR BLUE	293,00	▲0,3%	DÓLAR CCL	309,77	▲1,3%
DÓLAR TURISTA	293,60	▲1,6%	DÓLAR MEP	297,71	▲2,3%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102022	167,50	▼0,2%
DLR112022	181,75	▼1,0%
DLR122022	198,35	▼1,0%
DLR012023	212,50	▼0,9%
DLR022023	228,95	▼0,7%
DLR032023	243,45	▼0,5%
DLR042023	261,00	▼0,1%
DLR052023	276,00	▼0,1%
DLR062023	293,85	▲0,6%
DLR072023	310,50	▲0,3%
DLR082023	327,50	▲0,2%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	150.413	▼0,6%	S&P 500	3.993	▲5,9%
BOVESPA	112.253	▼5,0%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,30	▲5,1%	EURO [UE]	0,96	▼3,6%
PESO [URU]	39,81	▲0,0%	LIBRA [BRIT]	0,84	▼3,9%
			YEN [JAP]	138,82	▼5,3%
			YUAN [CHINO]	7,10	▼1,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	536,10	▲0,5%	MAIZ [CBOT]	258,85	▼3,3%
			TRIGO [CBOT]	299,01	▼4,0%
PETROLEO [WTI]	86,47	▼1,9%	ORO [NY]	1.765,80	▲5,5%