



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

5 diciembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



+6,1%

Crecen los envíos a faena durante noviembre. De acuerdo a las estadísticas de movimiento de animales publicadas por el SENASA, durante el mes de noviembre 1.192.410 animales fueron enviados a plantas de faena, lo que supone un crecimiento de seis puntos respecto de los 1.124.190 vacunos remitidos el mes previo y del 7,2% respecto de noviembre de 2021.

1,641 millones de vacunos

es el stock reportado en feedlots. Según datos publicados por el SENASA al 1ro de diciembre, 1.640.645 vacunos se encontraban alojados en establecimientos de engorde a corral. Comparado con las cabezas encerradas el mes anterior (1.718.360 vacunos), se observa una disminución del 4,5% mensual. No obstante, dado el deterioro que exhiben los márgenes de engorde, con pérdidas promedio de más de \$10.000 por animal, el mercado esperaba a la fecha un vaciamiento más pronunciado.

+35,7%

Aumentó la hacienda en los últimos 12 meses. El Índice General del Mercado del Mercado Agroganadero (IGMAG), que refleja el precio promedio de todas las categorías comercializadas en esa plaza con destino a faena, arrojó en noviembre un promedio de \$255,514 lo que marca un incremento del 1,5% respecto del índice de octubre. Este movimiento, aunque insuficiente en términos reales, quiebra la tendencia de los últimos dos meses, con caídas nominales que, en los últimos 12 meses llevan a un incremento interanual del 35,7%, unos 60 puntos por debajo de inflación. En noviembre, la categoría que mayor valor recuperó en relación al promedio general fue la vaca con un incremento mensual del 2,2%, medido en pesos corrientes. En tanto que novillos y MEJ registraron caídas nominales del 0,5% y del 1,3% mensual, respectivamente.

-17%

Cayó la liquidación de divisas de las empresas agroexportadoras durante noviembre. Así lo precisaron la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC) destacando que, en noviembre, las empresas del sector liquidaron USD 1.697 millones, lo que representa un 17% menos que el mismo mes del año anterior pero un 14% superior a octubre último. Asimismo, en lo que va del año, producto de las exportaciones de cereales y oleaginosas ingresaron al país USD 36.731,5 millones, lo que significó un aumento de 22% en comparación con el mismo período de 2021, y el máximo nivel histórico alcanzado por el sector.

-3,1%

Anual caen las ventas minoristas pyme en noviembre. Según el Índice de Ventas Minoristas Pymes elaborado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), noviembre marca el quinto mes consecutivo en baja, aunque en los once meses del año todavía acumulan un crecimiento (1,4% frente a igual periodo 2021). En el caso particular del rubro "Alimentos y Bebidas", las ventas cayeron 1,3% anual en noviembre, pero en lo que va del año acumulan un alza de 2,8%, frente a igual período del 2021 aunque desde septiembre 2022 se registran valores interanuales negativos.



China

La crisis del Covid renueva la incertidumbre y se frena la demanda por carne vacuna. Según destacan desde FaxCarne, en la última semana llegó a haber más de 55 mil casos nuevos de la enfermedad en un día. Los precios de algunos cortes perdieron lo ganado durante las últimas semanas y hay importadores con dificultades de pago. Además, las protestas de habitantes chinos por la política sanitaria del gobierno se sumaron como otro factor de ruido sobre la marcha del mercado. "La situación del mercado es compleja. La política del cero covid-19 está trayendo graves consecuencias en la venta de carne por los canales habituales, que en muchos casos están cerrados por los lockdowns", explicó un trader regional en diálogo con Faxcarne.



Paraguay

Frigoríficos locales reciben la inspección de técnicos canadienses. Esta semana comenzó la auditoría de la Agencia Canadiense de Inspección de Alimentos (CFIA) a frigoríficos locales, con foco en sanidad animal y procesos industriales. El proceso de análisis por parte de las autoridades canadienses comenzó en marzo de 2020 y ya fue superada la etapa de análisis de riesgos. Tras esta inspección, se abre una instancia de evaluación de documentos que demandaría entre 6 y 8 meses. Paraguay ha avanzado este año en la apertura del mercado de EEUU y tiene la expectativa de completar ese proceso antes de la mitad del año próximo. El Senacsa (Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal) estima que a partir del segundo semestre de 2023 Paraguay podría habilitar la exportación de hasta 30.000 toneladas anuales a EEUU y Canadá.



EE. UU.

Japón rebaja la presión arancelaria a la importación de carne vacuna desde EE.UU. El parlamento de Japón dio su aprobación final a un acuerdo que modifica un mecanismo de salvaguardia de la carne de vacuno en el marco del acuerdo comercial entre EE.UU. y Japón. El cambio reducirá la probabilidad de que la carne de vacuno estadounidense se vea afectada por aranceles japoneses más altos, según la Oficina de la USTR. Japón fue el segundo mercado de carne de vacuno más grande de EE. UU. en 2021, con un total de 2.400 millones de dólares.



Uruguay

La relación Hacienda Exportación sigue abajo del promedio histórico. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, desde mediados de octubre el índice Relación Hacienda Exportación (RHE) que elabora INAC relacionando el precio de la hacienda en pie y el Ingreso Medio de Exportación, se encuentra por debajo del promedio histórico para el novillo. A fines de octubre el RHE tocó su mínimo en el año con una caída más marcada para la hacienda que para el precio de exportación de la carne vacuna. En tanto que, en la última semana, el RHE fue de 0,905, 3% por debajo del promedio histórico y 2% por debajo de los 0,924 que marcaba un año atrás.



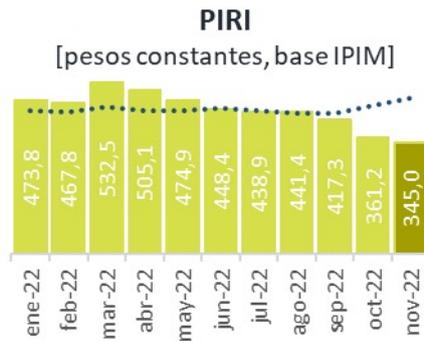
Chile

Exportación de carne bovina de la región de Los Lagos creció 90% en últimos 10 meses. Lo anterior se ratifica desde ProChile, desde donde informaron que la alta demanda de alimentos desde China y en particular de carne bovina, explica el fuerte aumento en las exportaciones de este producto. Los envíos suman 70 millones de dólares en el período enero-octubre de este año, lo que representa un 90% de crecimiento con relación a los índices registrados el año pasado en el mismo período. En este punto, el director regional de ProChile destacó que solo el 15% de la carne bovina que se produjo en Chile fue exportada, "lo que significa un importante margen para el crecimiento del mercado".

Índices ROSGAN

Las referencias de valores tanto para la Cría (PIRC) y como para la Invernada (PIRI), medidas en pesos,

muestran retrasos interanuales del 31% y 28%, respectivamente.



Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana signada por el cambio de mes, la plaza se mostró algo dispar en cuanto a definición de valores. Promediando la semana, una de las firmas consignatarias que operan en el mercado realizó una subasta especial de casi 2.000 cabezas, donde se marcaron valores muy destacados para todo el consumo. Esto contribuyó a elevar las cotizaciones para la hacienda de calidad, aunque la tónica general de la demanda continua sumamente selectiva.

Si bien en el promedio semanal, los machos registraron importantes avances, los valores con los que se cerraba la última jornada prácticamente no registraron variaciones respecto del cierre de la semana previa. En general, tanto en novillitos como en vaquillonas, se registró mayor firmeza en conjuntos más pesados buscados tanto para exportación como abastecimiento del sector gastronómico local.

Los novillos tuvieron una salida bastante ágil en la semana, cerrando el viernes con valores destacados. El INMAG terminaba el viernes en \$274,347, marcando una ligera mejora del 1,2% respecto de los \$271,069 del viernes previo.

En tanto que las vacas y los toros siguen siendo una de las categorías más buscadas, reflejando esta firmeza en los valores.

Con 20.841 vacunos comercializados en la semana, el promedio general de valores para todas las categorías (IGMAG) arrojó \$ 258,911, prácticamente sin cambios respecto del promedio de la semana previa.

El mes de noviembre finaliza con 101.564 animales comercializados, un 25,7% más que en octubre y un 15% por sobre los registros de noviembre del año pasado.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	281,38	2,8%	2.779	5,0%
NOVILLITOS	303,28	3,5%	4.801	-3,1%
VAQUILLONAS	286,20	0,0%	5.533	14,5%
VACAS	211,06	-0,1%	6.945	16,9%
TOROS	237,98	2,3%	573	-24,6%
MEJ	281,53	0,7%	210	10,5%
Total	263,08	0,8%	20.841	7,9%

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	24
25	26	27	28	29	30	31

1. Rosgan 5. Reggi & Cía.
6. Coop. Lehmann 14y15. Rosgan

Diciembre 2022

Hoy lunes 5 a partir de las 10:30hs. la firma Reggi & Cia estará realizando uno de los últimos grandes remates del año, un especial de más de 17.000 cabezas de cría e invernada, dentro de las que se destacan unos 1.500 vientres preñados. La subasta se llevará a cabo desde Curuzú Cuatiá, Corrientes, con transmisión en vivo por Canal Rural y por streaming. A continuación, el martes 6, la Cooperativa Guillermo Lehman tendrá a su cargo el 10ma Edición del Remate Anual de La Vigilancia de Agramin Sacmya con lo mejor de la genética Holando Argentino desarrollada en el país. Consignan además otras 10 cabañas destacadas. El evento se realizará en las Instalaciones de la Feria Sucursal Rafaela, a partir de las 14:30hs. Toda la hacienda estará en el predio. La transmisión podrá seguirse en vivo a través del streaming del mercado, www.rosgan.com.ar.

EFFECTO SECA: **La falta de lluvias agrava la situación** **de los campos y se anticipa un trimestre crítico** **para la ganadería.**

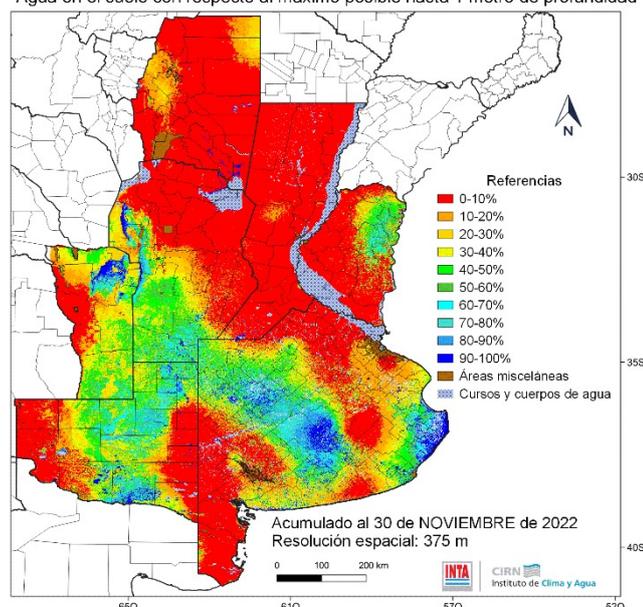
Según el último informe de la Mesa de Monitoreo de Sequías, integrada por la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca y organismos oficiales, hasta el mes pasado la seca afectaba de manera severa unos 22 millones de hectáreas, involucrando aproximadamente un tercio del stock nacional, unos 18,57 millones de cabezas localizados en la zona central de la región pampeana -norte de Buenos Aires, sur de Entre Ríos, centro sur de Santa Fe y centro de Córdoba.

Sin embargo, las lluvias siguen posponiéndose y la situación se torna cada vez más crítica. Muchas de las zonas marcadas hasta entonces bajo condición de sequía moderada e incluso leve, hoy se encuentran en situación límite dado el escaso nivel de reservas que acumulaban y las elevadas

temperaturas que se vienen sucediendo. Si bien zonas del centro de Buenos Aires y algunos partidos de la costa, así como parte de La Pampa, Sur de Córdoba y San Luis han estado recibiendo lluvias, el resto del foco se ha ampliado, desplazándose hacia el norte de la región señalada. Actualmente, la foto ampliada involucra ya a gran parte de Entre Ríos, Santa Fe, Centro-norte de Córdoba y Santiago del Estero.

Bajo este escenario más del 50% del stock nacional se encuentra en riesgo, esto aproximadamente unos 30 millones de animales. En efecto, comienza a reportarse mortandad de hacienda y un mayor porcentaje de vacas vacías que por estado no solo llegan a ciclar, sino que tampoco están pudiendo criar a los terneros.

Agua en el suelo con respecto al máximo posible hasta 1 metro de profundidad



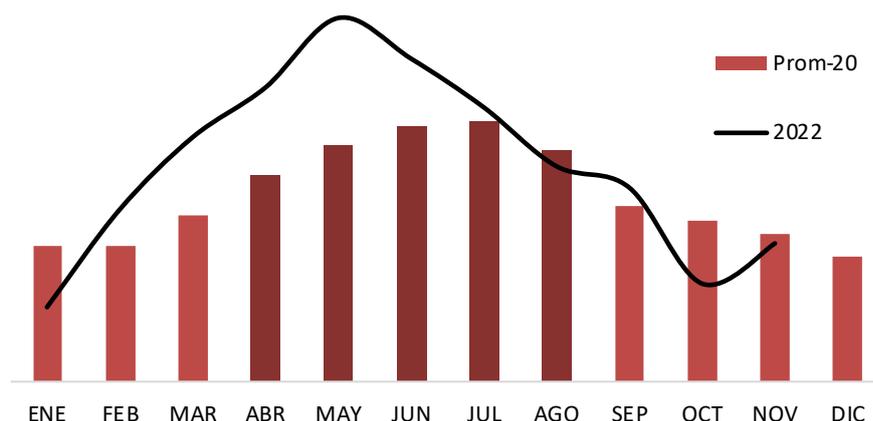
Balance Hídrico al 30 de noviembre de 2022 – INTA, con herramientas SEPA.

En consecuencia, sigue saliendo mucha hacienda de los campos. Durante noviembre, 1.192.410 animales fueron enviados a faena, esto es un 6% más que lo remitido el mes previo y un 7% más que lo enviado en noviembre del año pasado.

A este dato, se suman los animales que, aun trabajando a pérdida, siguen encerrando los feedlots para su terminación a grano. Si bien aún no se dispone de la estadística de ingresos efectivos a los establecimientos de engorde, durante el último mes, el dato elocuente es la cantidad de animales declarados en stock al 1ro. de diciembre. Según datos informados SENASA, este número asciende a 1.640.645

animales, apenas un 4,5% menos que lo registrado el mes previo, es decir, una carga aun demasiado elevada para la época del año y la gravosa situación que enfrenta el feedlot.

Otro dato de alto impacto, es la cantidad de vacas que siguen remitiéndose a faena, algo que podría acrecentarse en los próximos meses en caso de no revertirse la actual situación climática. Según datos del SENASA, durante el último mes 183.832 vacas fueron enviadas a plantas de faena, lo que resulta un 12,7% más que lo registrado el mes previo, en momentos en los que estacionalmente la faena de vacas debería comenzar a decaer.



Evolución de la faena de vacas. Noviembre 2022, estimado en base a datos de envíos informados por SENASA.

Este dato puede asociarse a una mayor cantidad de vacas que, dado su estado, están siendo rechazadas de manera anticipada, algo que tampoco resulta auspicioso al momento de proyectar las tasas de procreo que se alcanzarían este año. Si bien aún resulta difícil arribar a un número de afección, en términos de terneros logrados, es importante tener como parámetro que, con el actual nivel de stock de vacas, cada punto de caída en la tasa de preñez y destete implica unos 230 mil terneros menos en stock. Durante las últimas seca de 2008/09 y 2013/14 las tasas de destete cayeron a razón de 4 puntos anuales.

Las últimas proyecciones dadas a conocer por la Organización Meteorológica Mundial, sostienen con una probabilidad del 75% que "La Nina" se sostendría hasta el segundo mes de 2023. Recién a partir de marzo comenzaría a generarse un cambio de tendencia hacia la neutralidad. Por lo tanto, aún resta transitar tres meses, que a la luz de los pronósticos, podrían ser críticos para la ganadería.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Ene-Oct		
		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	10.729	11.103	3,5%
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	2.582	4,8%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	229,7	232,5	1,2%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	675	749	11,1%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	3359,7	4039,4	20,2%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	1.789	1.837	2,7%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	47,8	48,4	1,3%

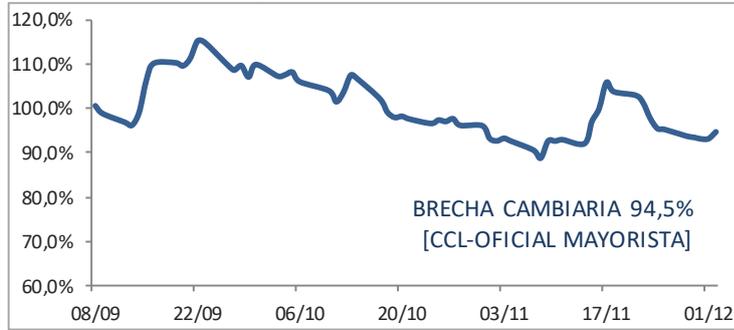
Indicadores de Oferta & Demanda local

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	58.527	57.668	58.371	58.735	59.372	637	59.244
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	12.724	12.820	96	12.017
#2	Brasil	10.050	9.750	9.750	9.850	10.350	500	10.450
#3	China	6.670	6.720	6.980	7.100	7.125	25	7.500
#4	Unión Europea	6.964	6.882	6.865	6.750	6.820	70	6.700
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	2.960	3.080	120	3.050
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.084	9.686	9.933	9.833	9.912	79	9.685
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.100	3.140	40	2.850
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.594	1.537	-57	1.520
#3	Japón	853	832	807	810	800	-10	805
#4	Corea del Sur	550	549	588	595	610	15	620
#5	Reino Unido	405	399	393	385	415	30	395
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.378	11.236	11.445	11.917	12.285	368	12.136
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.725	2.950	225	2.975
#2	Estados Unidos	1.373	1.338	1.561	1.586	1.620	34	1.393
#3	Australia	1.739	1.473	1.291	1.350	1.300	-50	1.510
#4	Argentina	763	818	735	770	770	70	750
#5	Unión Europea	701	714	674	640	700	60	650
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.374	56.060	55.855	56.631	56.961	330	56.846
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.714	12.712	-2	12.185
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.180	10.245	65	10.330
#3	Brasil	7.779	7.486	7.497	7.187	7.471	284	7.547
#4	Unión Europea	6.698	6.518	6.512	6.405	6.505	100	6.450
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.265	2.316	51	2.305

Indicadores económicos

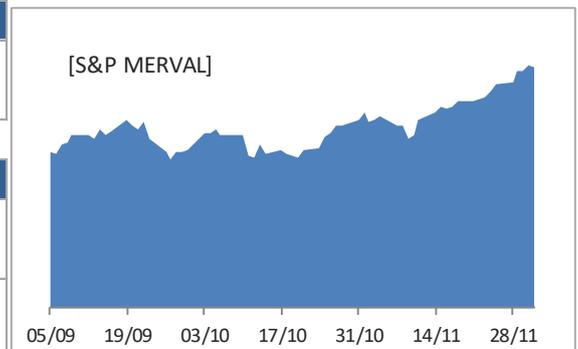
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	175,24	▲1,6%	DÓLAR MAYORISTA	168,09	▲1,5%
DÓLAR BLUE	312,00	▼2,5%	DÓLAR CCL	327,00	▲1,2%
			DÓLAR TURISTA	301,79	▼1,6%
			DÓLAR MEP	318,67	▲0,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR122022	179,70	▼1,0%
DLR012023	195,90	▼0,6%
DLR022023	210,00	▼0,7%
DLR032023	224,60	▼1,0%
DLR042023	238,80	▼1,1%
DLR052023	255,00	▼1,2%
DLR062023	269,50	▼1,5%
DLR072023	286,00	▼1,4%
DLR082023	301,50	▼1,8%
DLR092023	318,50	▼2,0%
DLR102023	335,50	▼2,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	169.692	▲3,6%	BOVESPA	111.924	▲2,7%
			S&P 500	4.072	▲1,1%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,22	▼3,5%	EURO [UE]	0,95	▼1,5%
PESO [URU]	39,41	▲0,3%	LIBRA [BRIT]	0,81	▼2,0%
			YEN [JAP]	134,32	▼3,6%
			YUAN [CHINO]	7,02	▼3,2%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	529,30	▲0,5%	MAIZ [CBOT]	250,19	▼4,8%
			TRIGO [CBOT]	270,90	▼4,4%
PETROLEO [WTI]	81,22	▲6,5%	ORO [NY]	1.796,20	▲2,4%