



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

12 diciembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



Los números del momento

+5%

Aumenta la faena de vacunos en noviembre. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, dependiente de la SAGyP durante el mes de noviembre de 2022 la faena de vacunos alcanzó un total de 1.154.947 cabezas, 55.300 animales más que los faenados en octubre. En lo que va del año, los números de faena muestran un crecimiento del 3,7% interanual, con 12.263.092 cabezas. En tanto que, en términos relativos, la faena de hembras, se ubica ligeramente por debajo del año pasado marcando una tasa promedio del 44,6% vs 45,1% un año atrás.

233,1 kg

Alcanza el peso promedio por res, en noviembre, logrando 1kg más de carne producida por animal faenado en comparación a lo obtenido el mes previo. En los primeros once meses del año, el peso promedio de la res bovina en gancho alcanza los 232,6 kg, 2,8 kilos más que los obtenidos en igual período del año pasado y unos 7 kilos más respecto de los logrados dos años atrás.

+14,5%

Recupera el valor de la tonelada Hilton en el último mes. De acuerdo a las referencias de precios FOB relevadas por APEA (Asociación de Productores Exportadores de Argentina) el valor promedio del Ramp & Loin certificado para Hilton se ubica en torno a los USD 10.300 por tonelada, referencia que un mes atrás se situaba en los USD 9.000 por tonelada. Según datos publicados por la secretaria de Mercados Agropecuarios, a fin de noviembre (semana Nro. 22 del ciclo 2022/23) se encontraba cubierto el 50,8% de una cuota total asignada de 29.389 toneladas, a un valor promedio de USD 10.565 por tonelada, 35% inferior a lo obtenido a igual fecha, un año atrás.

+3,7%

Elevan la previsión inflacionaria para 2023. A fines de noviembre, los analistas consultados por el Banco Central en su Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) estimaron que la inflación para todo 2022 se ubicará en el 99%, un punto porcentual por debajo del pronóstico de la encuesta previa. Sin embargo, para el próximo año elevaron la previsión a 99,7% (3,7 puntos porcentuales más que el REM previo) y para 2024 en 75% (5,4 puntos porcentuales superior al anterior relevamiento).

-0,9%

Cae el precio internacional de la carne. Según el Índice de Precios que elabora la FAO, los precios internacionales de la carne cayeron por quinto mes consecutivo en noviembre. Aun así, se encuentran un 4,1 % por encima de su valor de hace un año. En el caso de la carne vacuna, noviembre también representa el quinto mes consecutivo en baja. A pesar de que China sigue teniendo una fuerte demanda de importaciones, el aumento de la oferta por parte de Australia se suma a la ya elevada oferta de Brasil y continúa presionando a la baja los precios. Por lo contrario, las cotizaciones de los demás tipos de carne que integran el índice -aviar, porcina y ovina- repuntaron durante el último mes.



Unión Europea

El bloque acordó no comprar más carne proveniente de zonas deforestadas. La Comisión Europea acordó el pasado martes prohibir la importación de productos provenientes de campos deforestados a partir del 1º de enero de 2021, obligando a los importadores a verificar el origen de los mismos. Los bienes comprendidos, además de la carne vacuna, son aceite de palma, soja, café, cacao, madera y caucho, así como productos derivados de los mismos. La nueva legislación europea además exigirá a las empresas que recopilen información geográfica precisa sobre las tierras en las cuales se generaron los productos, penalizando a aquellos bienes provenientes de zonas deforestadas "con independencia de que sea legal o ilegal", es decir, más allá de lo que determinen las legislaciones de los países de origen de la mercadería.



Australia

Cayeron las exportaciones de carne vacuna en noviembre. Aun con una faena semanal promedio de 100.000 cabezas, 9% superior a la registrada en octubre, las exportaciones de carne vacuna registraron durante noviembre uno de los volúmenes más bajos del año, solo 69.697 toneladas, unas 3.000 menos que en octubre y un 8% menos que hace un año atrás, informó Beef Central. Operadores consultados por Beef Central señalaron que la caída responde a factores como malas condiciones comerciales en China a medida que continúan los bloqueos de Covid, y un mercado de carne picada vacuna en EEUU más flojo debido al proceso de liquidación que enfrenta ese mercado producto de la sequía. En los primeros 11 meses de este año el volumen exportado alcanzó las 778.475 toneladas, más de 32.000 toneladas por debajo del mismo período de 2021.



Brasil

Nuevas bajas en sus exportaciones de carne vacuna. Tras estar durante 8 meses por encima de los USD 1.000 millones en ingresos, durante el pasado mes de noviembre las exportaciones brasileñas de carne vacuna se han situado en USD 872,7 millones, con embarques por 173.783 según los datos recopilados por Abrafrigo. La principal causa estriba en el freno de la demanda china. En lo que va del año, Brasil suma ingresos por USD 12.200 millones y 2,15 millones de toneladas exportadas. China, con USD 7.480 millones, es el principal comprador de la carne de vacuno brasileña y EE.UU. se ha convertido en el segundo comprador alcanzando un valor de USD 904,1 millones. Chile es el tercer gran importador de la carne vacuna brasileña con USD 360,1 millones, pero ha reducido el valor de sus compras en un 29,2% y la cantidad en un 27,5% (71.858 toneladas).



Uruguay

La faena vacuna cayó en noviembre a menos de 190 mil cabezas. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, la faena vacuna se mantiene en un volumen poco expresivo, con 41.791 cabezas en la semana del 27 de noviembre al 3 de diciembre. Con oferta limitada de ganado de pasto terminado y la decisión de la industria de recortar la producción por la escasa demanda exterior, noviembre cerró con menos de 190 mil cabezas. Esto es 16% menos que en noviembre de 2021. Fue el primer mes a la baja luego de tres meses de recuperación que siguieron al piso de 149.300 en junio. En lo que va de 2022 la faena se recortó en 182.471 cabezas y va camino a cerrar el año entre 7% y 9% debajo de 2021, según la proyección de INAC. Las categorías que más se redujeron en el año son los novillos de 8 dientes (-24%) los novillos de 6 dientes (-13,3%) y las vacas de 8 dientes (-12,4%).

Índices ROSGAN

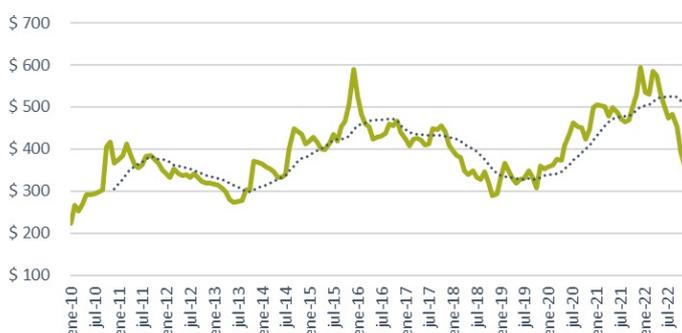
En noviembre, el valor del Ternero ROSGAN marcaba \$360,35, valor que en términos reales representa un retroceso del 32% respecto de las referencias de un año atrás.

A su vez, el valor de noviembre marca el séptimo mes consecutivo en baja, tras los máximos alcanzados

en abril, de \$573 a valores hoy (medido en pesos constantes, en base a IPIM).

Sin embargo, si sobre esta misma serie constante, tomamos la media móvil de los últimos 12 meses, \$501 el kilo, el precio del ternero permanece unos \$100 por encima del valor promedio de los últimos 12 años.

Ternero ROSGAN
[Pesos constantes, en base a IPIM]



Mercado Agroganadero (MAG)

Aun en una semana corta de solo tres días hábiles y previo al último feriado largo del año, el ingreso de animales apenas se redujo un 11% respecto de lo ofrecido la semana anterior.

Durante la primera de las jornadas la plaza se mostró más animada, con compradores intentando adelantar compras previo al feriado. No obstante, esta firmeza poco a poco fue decayendo para cerrar el miércoles con una plaza ofertada, y valores marcando retrocesos de entre 2% y 4% semanales en prácticamente todas las categorías.

Los novillitos fueron los únicos que lograron sostener los valores, aunque, al igual que el resto de las categorías de consumo, siguen quedando retrasados en términos reales.

La oferta total de la semana terminó superando las 18,500 cabezas, concentrando más de 13,500 cabezas el

día martes. Como saldo semanal, el promedio general de valores para todas las categorías (IGMAG) arrojó \$257,54, marcando una baja del 0,5% nominal respecto del promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	272,54	-3,14%	2.520	-9,3%
NOVILLITOS	304,86	0,52%	4.160	-13,4%
VAQUILLONAS	280,34	-2,05%	5.693	2,9%
VACAS	203,13	-3,76%	5.327	-23,3%
TOROS	237,97	0,00%	546	-4,7%
MEJ	258,67	-8,12%	300	42,9%
Total	261,01	-0,79%	18.546	-11,0%

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

El calendario 2022 cierra esta semana con dos jornadas a pleno remate. Durante los días 14 y 15 de diciembre, las pantallas de Rosgan se vuelven a encenderse para lo que serán los dos últimos grandes remates del año. El miércoles 14, a partir de las 10hs. y desde el recinto de la BCR, se realizará el Remate Habitual de Cría e Invernada correspondiente al mes de Diciembre. Dicha subasta contará con una oferta de más de 15.000 vacunos cuya información ya se encuentra disponible en la página del mercado.

Seguidamente, el jueves 15, a partir de las 18hs, con transmisión en directo desde el Estudio Rosgan, se realizará un nuevo Rosgan Faena, cerrando el año con más de 1.000 cabezas ofertadas.

Ambos eventos, podrán ser seguidos a través del streaming del mercado, ingresando en www.rosgan.com.ar.

AUSTRALIA: La reconstrucción del stock ha sido la premisa fundamental de los últimos 3 años.

En los últimos años, Australia está siendo testigo directo de los abrumadores efectos del cambio climático, proceso del que también es parte responsable por la indiscriminada explotación industrial de sus recursos naturales.

La falta de lluvias de invierno sin precedentes que sufrió durante tres años consecutivos, desde 2017 a 2019, sumado luego a uno de los veranos más calurosos registrado en Australia, derivaron en una sequía extrema que entre fines de 2019 y primeros meses del 2020 terminó con uno de los incendios forestales más devastadores de los últimos 40 años.

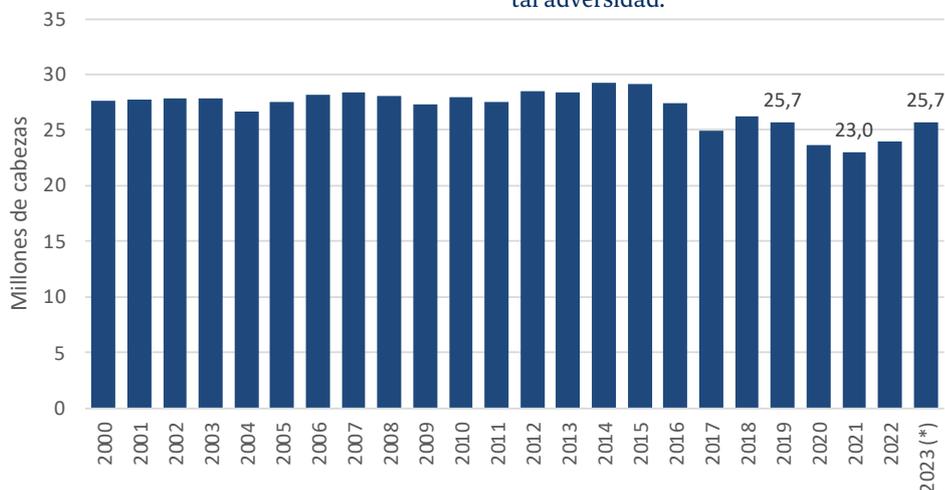
Además de las pérdidas directas por mortandad de animales, el rodeo australiano ingresó entonces en una fase de liquidación fenomenal en el que perdió más de 3 millones de cabezas de ganado vacuno. En 2021, el stock ganadero australiano registraba 23 millones de animales

marcando la menor cifra de los últimos 30 años.

A partir ya del segundo trimestre de 2020, las condiciones climáticas adversas comenzaron a revertirse con la llegada de las lluvias y los campos empezaron lentamente a recomponer su oferta de pasto. Fue entonces cuando Australia se planteó una recomposición del stock basada en una retención de ganado, que fue capaz de sostener durante estos años a pesar de los altos precios de la carne.

De acuerdo a las proyecciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), para el próximo año Australia volvería a contar con unos 25,7 millones de animales, prácticamente la misma cantidad de animales que registraba previo a la liquidación.

Claramente, la necesidad de reconstruir el stock ha sido la premisa fundamental en los últimos años y el productor ganadero ha dado ejemplo de resiliencia ante tal adversidad.



Evolución del stock vacuno australiano, en base a datos del USDA.

¿Cómo lo hizo? Durante tres años Australia debió ajustar drásticamente su saldo exportable volcando un menor volumen de carne a los mercados de alto valor que hasta entonces abastecida como China, Japón, Corea del Sur y Estados Unidos.

Muy lejos de cualquier semejanza con la historia local, este proceso fue parte de una decisión estratégica del país con el claro e irrefutable propósito de reconstruir rápidamente su stock nacional.

En un muy reciente análisis, el MLA (Meat & Livestock Australia) apunta al 2022 como un año histórico en términos de retención de existencias para reconstruir los números. Esta premisa la sustenta en dos

indicadores clave, el porcentaje de faena de hembras y la tasa de extracción total.

Según se indica en el informe, el porcentaje de faena de hembras registra desde hace 12 meses la cifra más baja en términos históricos, superando incluso el periodo de reconstrucción 2010-2012. Los datos del tercer trimestre del año muestran una tasa del 44%, un indicador de que la retención de vientres aún se encuentra vigente.

El segundo de los indicadores en los que se base esta premisa del MLA es la reducción de la tasa de extracción de hacienda, ya sea por faena y procesamiento como por exportación en pie.

En 2022, se espera que la faena nacional de ganado caiga más allá del mínimo de 36 años del año pasado cuando se marcó un piso de 6,018 millones de cabezas. Hasta el momento las tasas de faena semanales vienen siendo consistentemente un 3% más bajas que las de 2021 y 23% inferior a las cifras de 2020. Por su parte, en lo que va del año, la exportación de animales en pie cae cerca de un 40%, a menos de 550.000 cabezas, según datos informados hasta el tercer trimestre del año.

Por tanto, con menores volúmenes de sacrificio y exportación de animales en pie esperados para 2022, se pronostica que la tasa de extracción total alcanzará su nivel más bajo registrado, 24% anual, muy por debajo del 31% de promedio histórico de largo plazo.

Previo a este proceso, cerca del 65% de la carne australiana era producida a pasto con un 25% proveniente de animales criados a corral.

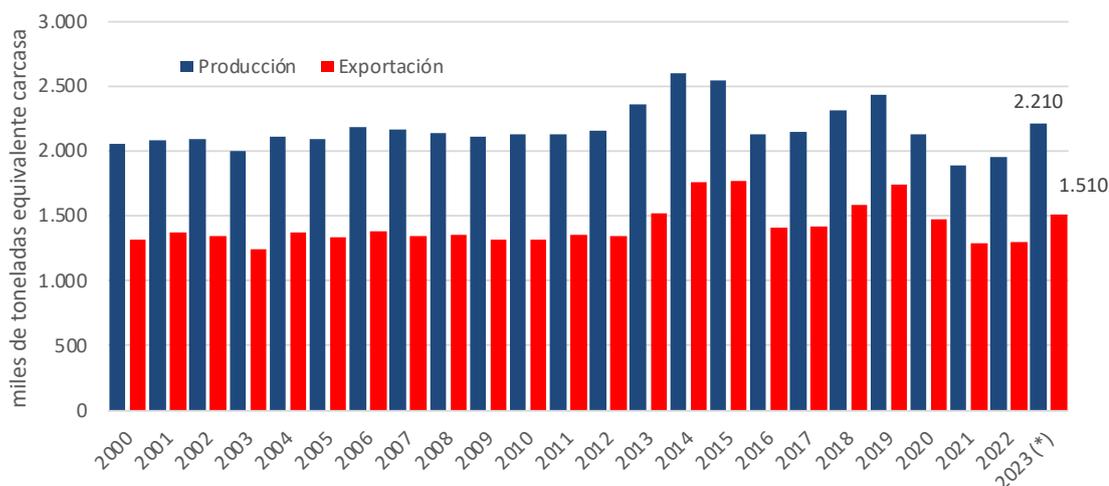
En 2022, a pesar de la fuerte retención de hacienda, los feedlots batieron récords en todos los indicadores

medibles, mostrando -según señala el mismo MLA- una visión única de la resiliencia que pone de manifiesto la importancia de los corrales durante estos procesos.

En comparación con el promedio de 10 años, el número de animales encerrados durante el tercer trimestre de 2022 fue un 9% superior. A su vez, la capacidad de encierre en el mismo trimestre ha alcanzado un nuevo máximo de 1,51 millones de cabezas, también un 8% por encima del promedio de 5 años.

En línea con la reconstrucción del rebaño y la escasez de suministros de ganado alimentado con pasto en el sector procesador, en lo que va de 2022, los animales alimentados a granos han aportado en promedio el 50% del total de carne vacuna producida en el país, un 12% por encima del promedio de 10 años.

A pesar del alto valor de los granos, el feedlot contribuyó a sostener elevados pesos de faena que permitieron a Australia compensar parcialmente la menor faena generada durante el proceso de retención.



Evolución de la producción y exportación de carne vacuna australiana, en base a datos del USDA.

Según proyecciones del USDA, para 2023, la producción de carne australiana alcanzaría los 2,210 millones de toneladas, lo que supone una recuperación del 13% respecto de lo que se estima cerraría el año en curso, 1,950 millones y de casi la mitad de lo perdido desde 2019.

En tanto, para sus exportaciones, el USDA prevé una recuperación del 16% anual, proyectando un saldo exportable para 2023 de 1,510 millones de toneladas, aun unas 230 mil toneladas menos que lo exportado en 2019 pero en línea con el promedio de lo exportado en los últimos 10 años.

En nuestro país, durante la última gran liquidación de los años 2008 a 2010 perdimos cerca de 10 millones de cabezas de nuestro stock nacional. Diez años más tarde, en 2020, apenas habíamos logrado recuperar unos 6 millones, registrando un stock de 55 millones de cabezas a nivel nacional.

Nuestras exportaciones crecieron movidas por los altos

precios y la necesidad imperiosa de reinsertarnos al mundo. Sin embargo, sin una política productiva que lo sustentara, la producción de carne permanece estancada en torno a los 3 millones de toneladas desde hace más de 30 años mientras el stock ganadero ha ingresado nuevamente en un ciclo de lento retroceso.

Este año estamos enfrentando una de las peores secas de los últimos 50 años. Por mayor mortandad de animales, bajas tasas de preñez y elevada faena, muy probablemente los números del stock nacional vean agudizar su caída, aun sin haber llegado a recuperar siquiera aquel rodeo inicial de casi 59 millones de animales registrados, previo a la liquidación.

Ante un clima que se proyecta cada vez más hostil para las producciones a cielo abierto, resulta imperioso arribar a consensos amplios sobre políticas de reconstrucción razonables que permitan reducir significativamente las fases de recuperación, tras los inevitables ciclos de retroceso productivo.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Ene-Nov		
		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	11.827	12.263	3,5%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,6	45,1	0,52
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	2.717	2.852	4,9%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	229,8	232,6	1,2%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	-	-	-
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	-	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	-	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	-	-	-

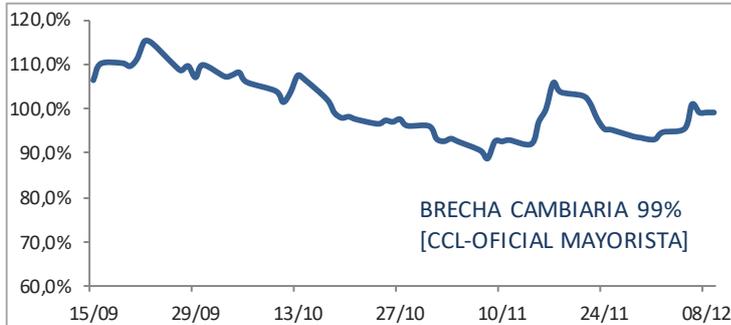
Indicadores de Oferta & Demanda local

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

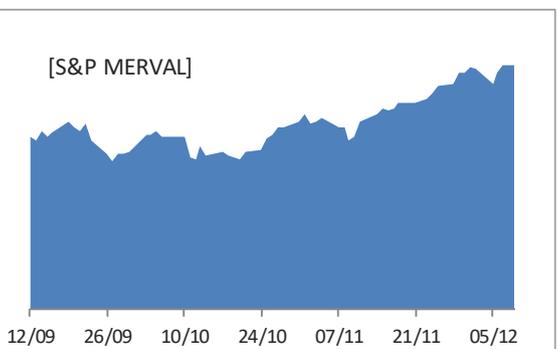
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	176,81	▲0,9%	DÓLAR MAYORISTA	169,90	▲1,1%
DÓLAR BLUE	316,00	▲1,3%	DÓLAR CCL	338,09	▲3,4%
			DÓLAR TURISTA	309,42	▲2,5%
			DÓLAR MEP	328,98	▲3,2%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR122022	179,10	▼0,3%
DLR012023	192,25	▼1,9%
DLR022023	204,20	▼2,8%
DLR032023	216,80	▼3,5%
DLR042023	229,90	▼3,7%
DLR052023	244,60	▼4,1%
DLR062023	258,00	▼4,3%
DLR072023	271,20	▼5,2%
DLR082023	284,00	▼5,8%
DLR092023	298,00	▼6,4%
DLR102023	314,00	▼6,4%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	171.178	▲0,9%	BOVESPA	108.269	▼3,3%
			S&P 500	3.965	▼2,6%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,25	▲0,6%	EURO [UE]	0,95	▼0,0%
PESO [URU]	39,08	▼0,8%	LIBRA [BRIT]	0,81	▲0,1%
			YEN [JAP]	136,47	▲1,6%
			YUAN [CHINO]	6,97	▼0,7%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	546,21	▲3,2%	MAIZ [CBOT]	248,81	▼0,6%
			TRIGO [CBOT]	266,12	▼1,8%
PETROLEO [WTI]	71,75	▼11,7%	ORO [NY]	1.791,30	▼0,3%