



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

26 diciembre /2022

LOTE DE NOTICIAS

Ganadería y finanzas

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



Los números del momento

+28,5%

Crece el ingreso de divisas producto de las exportaciones de carne vacuna en los primeros once meses del año. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, durante el mes de noviembre, las exportaciones de carne vacuna totalizaron 74.921 toneladas, expresadas en su equivalente de res con hueso, unas 1.500 toneladas menos que las registradas en octubre, pero 11.500 toneladas más, en relación a lo exportado en igual mes, un año atrás. En los primeros once meses del año, el total exportado suma 828 mil toneladas, un 12% más que lo registrado en igual período de 2021. En valor, el ingreso de divisas asciende a 3.250 millones de dólares.

99,9%

Es el nivel de cumplimiento alcanzado en la cuota de exportación a Estados Unidos, a una semana del cierre del ciclo. De acuerdo a los datos informados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios, al 19 de diciembre los frigoríficos argentinos habían logrado certificar 19.960 toneladas, casi totalidad de la cuota arancelaria que permite el ingreso de 20.000 toneladas anuales de carne a los Estados Unidos. Con un valor promedio por tonelada exportada de USD 6.184, lo exportado a través de este cupo deja al sector una facturación total de 123,4 millones de dólares.

+2,7%

Crece la producción de carne vacuna destinada al mercado doméstico. De acuerdo a los datos finales informados por el MAGyP, de enero a noviembre la producción de carne vacuna alcanzó un total de 2.852 mil toneladas, de las cuales 825 mil fueron destinadas al mercado exportador. El saldo, unas 2.032 mil toneladas habrían sido absorbidas por el mercado doméstico lo que representa un 2,7% más de oferta que la registrada en igual período, un año atrás.

+6,3%

Es el aumento registrado por el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) informado por el INDEC en noviembre. El Índice resulta superior al 4,8% registrado en octubre acumulando una suba del 87,7% en los últimos 12 meses. Asimismo, el incremento general en los precios mayoristas resultó superior al 5,9% que registrara el índice de precios a nivel minorista (IPC) anticipando una mayor presión sobre los costos de producción.

USD 1.339 millones

Es el superávit que registró la balanza comercial en noviembre, 915 millones de dólares superior al saldo de igual mes del año anterior. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, en noviembre de 2021, las exportaciones alcanzaron USD 7.089 millones, un 14,5% superior en términos interanuales mientras que las importaciones registraron una disminución del 0,3% interanual, por USD 5.750 millones. El Intercambio comercial arrojó USD 12.839 millones, un 7,4% superior al registrado en igual mes de 2021.



China

Importaciones de carne vacuna en ligera disminución. De acuerdo con información oficial, China importó unas 251 mil toneladas de carne vacuna en noviembre. El volumen es ligeramente inferior al ingresado en los dos meses anteriores, pero casi 40% superior en términos interanuales. El valor medio de la tonelada importada fue del orden de los USD 6.600, aun 9% superior a lo registrado un año atrás pero lejos de los USD 7.100 alcanzados en julio pasado. En los primeros 11 meses del año China importó 2,45 millones de toneladas de carne vacuna a un valor medio de unos USD 6.350 por tonelada. Si bien la tendencia de los últimos meses marca una ligera disminución, el volumen importado hasta el mes de noviembre resulta un 15% superior al registrado en los primeros 11 meses de 2021.



Uruguay

Los pesos de carcasas próximos a superar alcanzan un nuevo récord. Según destacan desde la consultora Tardaguila Agromercados, los pesos de las carcasas de novillos habían dejado atrás la tendencia de aumento que predominó hasta fines de 2020, con caídas significativas motivadas por la aceleración del envío de los animales a faena. Esto se revirtió en los últimos meses y ahora el peso se encamina a un récord, con promedios de 290 kilos carcasa la semana pasada, 20 kilos más que el piso de abril y en un nivel nunca antes alcanzado. Un par de factores explican esta tendencia. Por un lado, la elevada proporción de novillos que llegan desde corrales de engorde. El otro factor es el cambio de tendencia del precio. La fuerte baja de los valores ha obligado a agregarles kilos baratos durante la primavera de manera de reducir las pérdidas del negocio.



Nueva Zelanda

Bajan la presión al agro en plan de impuestos a emisiones de gases. Ante las preocupaciones planteadas por grupos de productores en relación a la propuesta de ley impulsada por el gobierno por la que se fijarían precios a las emisiones del ganado, se anunciaron ciertos cambios. Entre ellos, la inclusión de la silvicultura para compensar emisiones de carbono y el compromiso de mantener el precio de las emisiones lo más bajo posible para no sobrecargar a los productores. Las decisiones finales sobre el precio de las emisiones agrícolas se tomarán a principios del próximo año con el objetivo de presentar el proyecto de ley en el parlamento a mediados de año.



Corea del Sur

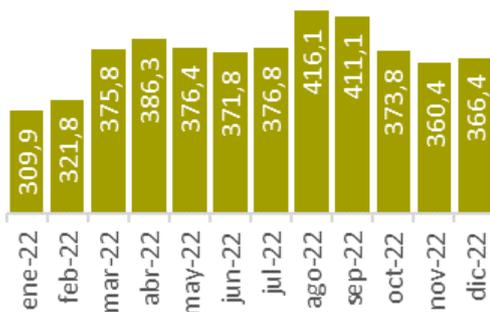
Se fortalece el consumo de carne vacuna en 2023. Según un informe reciente del Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA), la reactivación observada durante 2022 en sectores de hoteles, restaurantes e institucionales de Corea del Sur continuaría fortaleciendo la demanda de los consumidores de carne en el próximo año. Sin embargo, el ritmo y la escala del crecimiento aún no están claros, ya que el país se enfrenta a notables desafíos macroeconómicos, como la inflación y la depreciación de la moneda. Los productores coreanos de ganado buscarán capitalizar los altos precios de la carne y la fuerte demanda de carne vacuna nacional, aumentando las tasas de faena. Aun así, se espera que los grandes volúmenes de importación de carne vacuna que se observaron en 2022 se mantengan elevados en 2023.

Índices ROSGAN

El precio del ternero ROSGAN llega a fin de año marcando \$366,37 el kilo, lo que representa una mejora de apenas un 1,7% respecto de la referencia del

mes de noviembre, luego de tres meses en baja tras el pico alcanzado en agosto (\$416,11 el kilo, medido en moneda corriente).

Ternero Rosgan
[pesos corrientes]



Ternero Rosgan
[pesos constantes, base IPIM]



Comparado con los valores registrados en diciembre de 2021 pero medidos a valores hoy ajustados por IPIM, el precio del ternero acumula una pérdida real del 43% interanual.

Mercado Agroganadero (MAG)

Saldo negativo para los valores de la hacienda en el Mercado Agroganadero de Cañuelas, luego de una semana con importantes mejoras.

Si bien la semana comenzó con una tónica sostenida tras las buenas ventas registradas durante el fin de semana y las referencias de valores arrastrados de la semana anterior, con el correr de las jornadas la demanda comenzó a imponer mayor selectividad en las compras, regulando el abastecimiento previo a los recesos de operaciones durante las fiestas.

El viernes la actividad resultó sumamente limitada, registrando operaciones por 1.748 animales.

En este contexto, la vaca terminó perdiendo unos \$20 por kilo en todos sus renglones, ajustando el piso para la conserva en \$160 y \$200 para la manufactura mientras que los novillos, aun con una muy fuerte caída en el nivel de ingresos (-43,3% inferior a la semana previa) fueron los otros grandes perdedores de la semana. El INMAG arrojó como saldo semanal un

promedio de \$283,114 marcando un retroceso del 5,7% en relación a los \$300,266 alcanzados previamente.

Entre el martes y el viernes se comercializó un total de 21.317 vacunos, 24,4% menos que los registrados la semana previa. El Índice General de precios (IGMAG) arrojó un promedio de \$259,854 por kilo, reflejando una baja del 4,8% frente al promedio de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	283,55	-5,57%	2.441	-43,3%
NOVILLITOS	300,07	-3,15%	5.898	-25,0%
VAQUILLONAS	295,36	0,37%	5.474	-22,7%
VACAS	202,41	-5,77%	6.634	-13,9%
TOROS	226,05	-8,63%	652	-31,9%
MEJ	264,26	-9,93%	218	-24,6%
Total	263,95	-4,44%	21.317	-24,4%

Fuente: MAG

¡Los PRIMEROS REMATES 2023 ya tienen fecha en la Agenda Ganadera!

5/Enero – Primer Rosgan Faena del año, con una oferta estimada de 700 cabezas, tendrá lugar a partir de las 18:00 hs del día jueves.

18/Enero – Como ya se viene haciendo desde los dos últimos años, los Remates Habituales de Rosgan inician su calendario desde el mes de enero. En esta oportunidad la cita será el miércoles 18, a partir de las 10:00 hs, con una oferta esperada de más de 7.000 cabezas de cría e invernada.

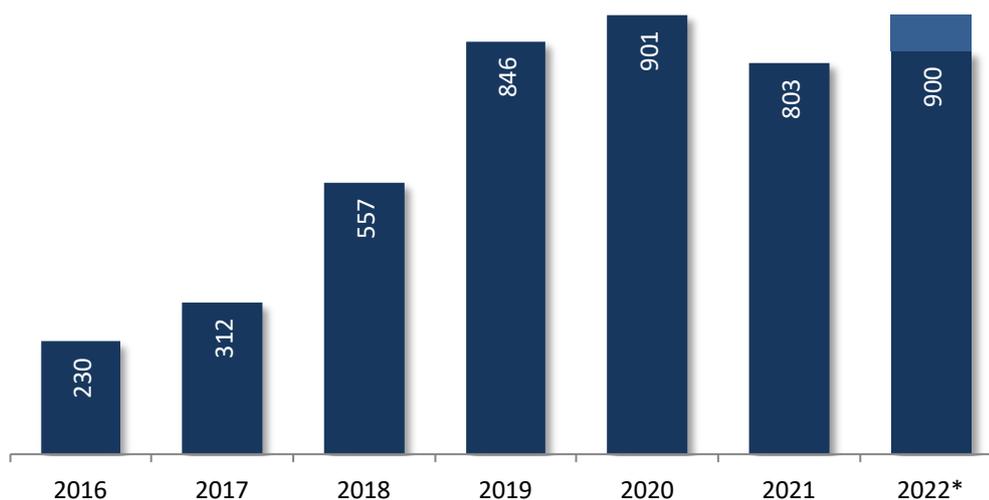
19/Enero – Seguidamente, el día jueves 19 a partir de las 18:00 hs, tendrá lugar el segundo Rosgan Faena del mes, con el que se espera consolidar las referencias de precio para lo que será el arranque del ciclo 2023. Todos los remates contarán con transmisión en vivo desde el Estudio Rosgan, pudiendo ser seguidos a través del streaming del mercado, ingresando a www.rosgan.com.ar.

EXPORTACIONES: Un balance positivo para 2022, pero que plantea grandes interrogantes respecto del arranque del próximo año.

A pesar de las adversidades que ha presentado el mercado exportador durante este año, el 2022 cerrará un ciclo con muy buen nivel de ventas.

De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, durante el mes de noviembre, las exportaciones de carne vacuna

totalizaron 74.921 toneladas, expresadas en su equivalente de res con hueso, unas 1.500 toneladas menos que las registradas en octubre, pero 11.500 toneladas más, en relación a lo exportado en igual mes, un año atrás.



Exportaciones anuales de carne vacuna, expresadas en miles de toneladas de res con hueso.
(*) Año 2022 estimado en base a datos reportados hasta noviembre.

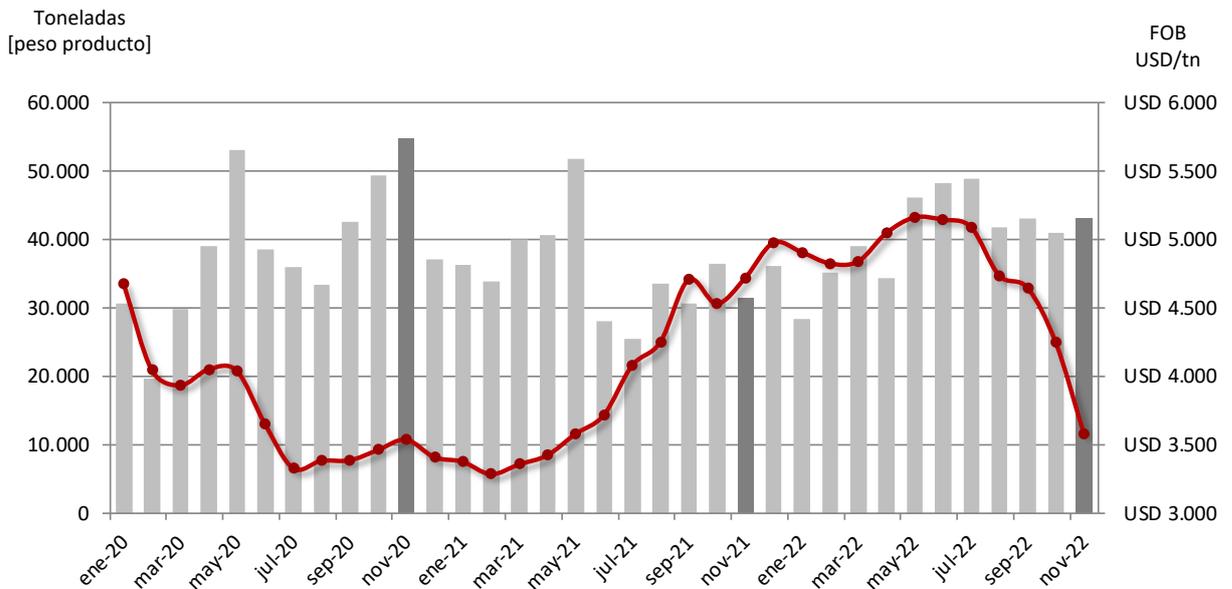
En los primeros once meses del año, las exportaciones de carne vacuna suman 828 mil toneladas, un 12% más que lo registrado en igual período de 2021. De sostenerse este ritmo de embarques, se estima arribar a fin de diciembre con un volumen cercano a las 900 mil toneladas equivalentes, similar al conseguido en el año 2020, previo a la imposición de las restricciones.

En ingreso de divisas, lo exportado en lo que va del año representa cerca de 3.250 millones de dólares, un 28,5% más que lo ingresado en 2021. Sin embargo, a pesar del balance positivo que deja el año, existe gran preocupación por la tendencia a la baja que se ha estado marcado en los últimos meses y que podría perdurar durante buena parte del próximo ciclo.

Si bien el 2022 había comenzado con vientos a favor, con el correr de los meses el escenario fue tornándose cada vez más complejo, signado por un contexto de profunda debilidad de la demanda y creciente incertidumbre comercial.

Durante los primeros ocho meses del año, los precios de exportación para la carne vacuna resultaron superiores a los registrados en 2021, año en que los valores ya registraban marcas récord. En abril, el precio promedio de la tonelada exportada marcaba un nuevo récord de USD 6.300, un 55% superior al registrado un año atrás. A partir del segundo trimestre, el escenario comenzó a tornarse complejo para la exportación, especialmente por la debilidad que comenzaba a acusar la demanda europea y a la que posteriormente se sumara China, aun inmersa en la lucha por controlar el Covid con medidas extremadamente estrictas que ocasionaron una fuerte desaceleración de su economía.

Actualmente, de acuerdo a los datos de exportación de noviembre, el precio promedio de la tonelada exportada se ubica en torno a los USD 4.200, unos USD 2.100 menos respecto de aquel máximo alcanzado en abril y casi un tercio menos de lo conseguido un año atrás. Gran parte de esta baja, responde a China, por lejos nuestro principal comprador en términos de volumen.



Evolución de las exportaciones de carne vacuna a China, en volumen y precio.

A partir de agosto el mercado chino ya comenzaba a mostrar las primeras señales de alerta ante un potencial derrumbe de valores. Sin embargo, en los últimos dos meses esa caída se exacerbó perdiendo más de un 23% desde el mes de septiembre.

Estacionalmente, hasta iniciado el mes de febrero la demanda china prácticamente no suele ofrecer nuevas señales en materia de precios por lo que, de no mediar nuevas disrupciones, los valores deberían mantenerse estables en los próximos meses. La incertidumbre se centra precisamente en el nuevo nivel de precios que estén dispuestos a convalidar los importadores chinos con el inicio de la nueva temporada comercial.

Por el lado de la oferta, el cambio de patrón climático que se espera a partir del otoño, muy probablemente impulse una retención transitoria de hacienda restringiendo la disponibilidad de

oferta. Si bien a nivel productor este escenario resultaría sumamente auspicioso permitiendo la tan ansiada recomposición de valores, para la exportación significaría un nuevo factor de presión ante una demanda que aún permanece colmada de indefiniciones.

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	3,7%
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	738	819	11,0%
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	1.979	2.033	2,7%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	46,8	47,2	0,9%

Indicadores de Oferta & Demanda local

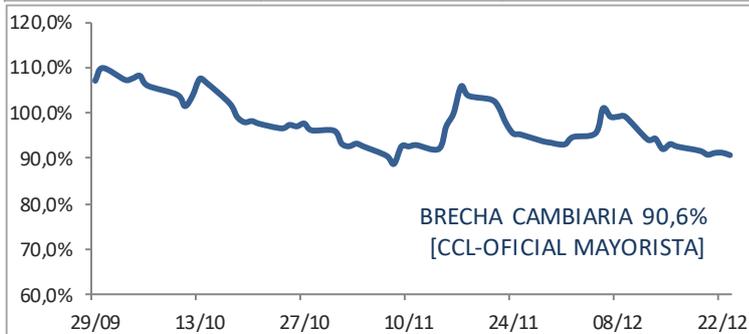
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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	181,74 ▲1,1%	DÓLAR MAYORISTA	174,84 ▲1,2%	DÓLAR TURISTA	318,05 ▲1,1%
DÓLAR BLUE	340,00 ▲5,9%	DÓLAR CCL	333,16 ▲0,3%	DÓLAR MEP	325,71 ▲1,8%



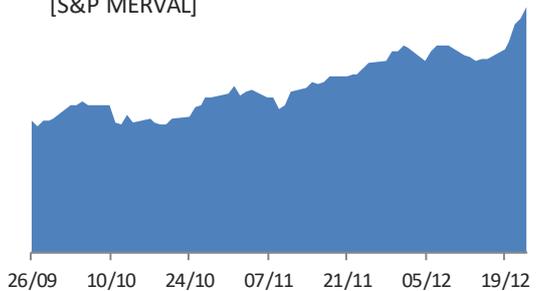
DÓLAR FUTURO

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR122022	177,28	▼0,4%
DLR012023	191,15	▲0,2%
DLR022023	203,00	▲0,5%
DLR032023	216,00	▲0,8%
DLR042023	227,00	▲0,7%
DLR052023	240,75	▲0,5%
DLR062023	254,45	▲0,8%
DLR072023	267,75	▲0,8%
DLR082023	282,75	▲0,8%
DLR092023	295,50	▲0,9%
DLR102023	308,60	▲0,4%

MERCADOS [var. Semanal]

S&P Merval	187.784 ▲13,7%	BOVESPA	109.698 ▲6,7%	S&P 500	3.845 ▼0,2%
------------	-------------------	---------	------------------	---------	----------------

[S&P Merval]



MONEDAS [var. Semanal]

REAL [BRA]	5,17 ▼2,7%	EURO [UE]	0,94 ▼0,2%	YEN [JAP]	132,57 ▼3,0%
PESO [URU]	38,35 ▼1,1%	LIBRA [BRIT]	0,83 ▲0,6%	YUAN [CHINO]	7,00 ▲0,4%

COMMODITIES [var. Semanal]

SOJA [CBOT]	543,82 ▲0,1%	MAIZ [CBOT]	262,19 ▲1,9%	TRIGO [CBOT]	284,59 ▲2,2%
PETROLEO [WTI]	79,77 ▲7,4%	ORO [NY]	1.797,00 ▲0,3%		