

23 de enero
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



-17%

Cayeron los embarques de diciembre. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, durante el último mes del año Argentina exportó unas 67,5 mil toneladas de carne vacuna (equivalente carcasa), marcando una fuerte baja del respecto de las 81,6 mil toneladas finalmente confirmadas para noviembre y 2 mil toneladas menos respecto de lo exportado un año atrás. En todo el 2022 el volumen exportado alcanzó las 902 mil toneladas equivalentes lo que representa casi 100 mil toneladas más que las exportadas en enero de 2021 por un valor que, en el promedio anual, sigue siendo 10% superior al logrado en 2021 aunque con una marcada caída durante todo el segundo semestre que posiciona a diciembre con precios valores promedio, 30% inferiores a los conseguidos un año atrás.

-3,5%

Es la caída en producción de carne vacuna proyectada por el USDA para este año. De acuerdo al último informe de oferta y demanda mundial de carnes, el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA), prevé para este año una producción local de carne vacuna de 3 millones de toneladas, un 3,5% menos que lo estimado para 2022. Bajo este escenario, el organismo proyecta una retracción del consumo interno de 2,3% anual a 2.245 mil toneladas y exportaciones ajustadas en un 7,3% respecto de 2022.

\$67,2

De cada \$100 que genera el campo van al van al Estado, de acuerdo al índice que elabora la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA). Con respecto al trimestre pasado, el indicador creció un 5,9%, incremento que, según la entidad, es mayormente atribuible a la sequía.

-13%

Disminuyó el intercambio comercial durante diciembre de 2022 en relación con igual mes del año anterior, alcanzando un monto de 11.136 millones de dólares. Según datos publicados por el INDEC, en diciembre de 2022, las exportaciones alcanzaron USD 6.119 millones y las importaciones, USD 5.017 millones, cayendo en un 7,1% y 19,3% interanual, respectivamente. Aun así, el saldo de la balanza comercial fue de 1.102 millones de dólares, USD 731 millones superior al saldo de igual mes del año anterior, período en el cual se había registrado un superávit de 371 millones de dólares.

USD 1,0927

Marcó la cotización del euro alcanzando su máximo valor desde abril del año pasado. La suba responde a las señales dadas por uno de los miembros del Banco Central Europeo (BCE), Klaas Knot, al mostrarse partidario de una suba de tasas de interés a partir de febrero. A su vez, el mercado prevé que las encuestas sobre la actividad económica de enero, que se publicarán esta semana, muestren números más favorables para Europa en relación a los de EE.UU, en parte gracias a la caída de los costos energéticos. En este sentido, una mejora del valor del euro frente al dólar aumenta la capacidad de compra de los importadores de carne vacuna europeos.



China

Proyectan nuevo récord en importaciones de carne para 2023. De acuerdo al último informe trimestral divulgado por el Departamento de Agricultura de EE.UU. las importaciones de carne vacuna por parte de China fueron elevadas para 2023 a 3,525 millones toneladas, desde los 2,85 millones proyectados en octubre pasado. Se trataría del noveno récord anual consecutivo desde las 370 mil toneladas importadas en 2014. A su vez, fue corregida la estimación para el año 2022 a 3,45 millones, desde los 3,14 millones previos, debido al mayor volumen importado registrado durante el último trimestre del año.



Uruguay

Tras piso en 2022, la exportación de vacunos en pie debería aumentar este año. Según destacan desde la consultora Tardáguila, la exportación de vacunos en pie en 2022 tocó un piso en nueve años, pero la expectativa es que haya una recuperación este año de la mano de precios más competitivos. En 2022, de acuerdo con datos de Aduanas, Uruguay embarcó 80.334 vacunos en pie, 69% menos que los más de 260 mil de 2021 y la menor cantidad desde 2013 pero con un sensible aumento en el valor medio de venta a USD 944 por cabeza, 19% más que los USD 795 de 2021. Para este año la expectativa es que se dé un aumento en la cantidad de animales exportados en pie, con operadores trabajando ya para cerrar barcos tanto para Turquía como para China.



Brasil

Consultarán sobre la identificación individual en la cadena de producción de carne de vacuno para mejorar la trazabilidad. El Ministerio de Agricultura y Ganadería de Brasil ha abierto una consulta pública sobre la propuesta de regular los controles aplicados a la trazabilidad en la cadena de producción de carne de vacuno y búfalo en Brasil. La decisión de adoptar el sistema de rastreabilidad individual de bovinos en el país es considerada compleja y requiere una amplia discusión con la sociedad debido a la vasta extensión del territorio brasileño con diversos grados de tecnificación, calificación de la mano de obra y capacidad de inversión. La consulta estará disponible hasta el 16 de febrero de 2023.



Reino Unido

Sigue creciendo la cantidad de carne de vacuno congelada importada por Reino Unido. Según destacan desde el portal de noticias Eurocarne, en 2022 -con datos hasta noviembre- se han importado al Reino Unido 211.700 toneladas de carne vacuna fresca y congelada. Esto es un 2,9% menos que en 2021. Si bien la carne fresca sigue siendo la principal categoría de importación, ha habido un cambio hacia un aumento de la carne de vacuno congelada que entra en el Reino Unido en los últimos años, aumentando su cuota de mercado de alrededor de 32% en 2019-2021, hasta más del 37% en 2022 en los primeros once meses del año. Esta tendencia respalda los comentarios recientes de la industria, que destacan que el mercado mundial de carne congelada aumentaría casi un 5% hasta 2027, impulsado por los cambios en el estilo de vida y las tendencias de conveniencia.



Irlanda

Luego de dos años y medio, se reanudan exportaciones de carne a China. Luego de que el Departamento de Agricultura, Alimentación y Marina de China suspendiera las importaciones de carne vacuna proveniente de Irlanda en mayo de 2020, debido a un caso reportado de enfermedad de las vacas locas, el país se prepara para reanudar el comercio. Las exportaciones de carne vacuna irlandesa a China, incluido Hong Kong, que opera bajo diferentes reglas de acceso al mercado, cayeron de USD 103 millones en 2019 a USD 48,3 millones en 2021 como resultado de la decisión.



Índices ROSGAN

Las referencias de precios que arroja el primer mes del año para la Cría y la Invernada resultan algo dispares en su comportamiento. El Índice de Invernada (PIRI) marcó \$343,76, arrojando una mejora nominal del 3% respecto de la referencia del mes previo. En tanto que para la cría, el PIRC terminó ajustando a \$108.143,37 que, en términos mensuales representa una baja nominal del 20,8% respecto de los \$136.501,85 registrados en diciembre de 2022. Claramente, la situación de sequía en la que se encuentran los campos hace mucho más trabajosa la colocación de hacienda para cría, aunque da paso a una muy cautelosa toma de posición en lo que respecta a invernadas.

Los precios promedios de las categorías en este remate de ROSGAN fueron: Terneros \$363,47; terneros/as \$361,87; terneras \$342,66; novillitos \$342,07; novillos \$289,08; vaquillonas \$315,90; vaca de invernada \$230,20; ternero holando \$262,52; novillo holando \$247,76; vaquillonas con garantía de preñez \$185.000.

Precio Índice Enero

Invernada
\$343,76

Cría
\$108.143,37

Mercado Agroganadero (MAG)

La falta de hacienda de calidad se vio reflejada en los valores que estuvo dispuesta a convalidar la demanda. La escasez de novillos de buena terminación comienza a sentirse ante la recuperación de la demanda externa siendo una de las categorías más buscadas. Por novillos livianos el viernes se llegaron a pagar máximos de hasta \$370, muy cerca de lo que podía conseguirse un novillito liviano. El INMAG cerraba la semana arrojando un promedio de \$314,117, lo que refleja una mejora de 5 puntos porcentuales respecto del promedio registrado la semana previa.

Esta tendencia también ayudó a traccionar los valores pagados para las categorías más livianas. Tanto novillitos como vaquillonas registraron mejoras de entre \$30 y \$35 semanales, cerrando el viernes con máximos corrientes para la categoría de \$380 para los machos y de \$370 para las hembras.

En el caso de la vaca, a pesar de la oferta abundante que está propiciando la seca, las señales de recuperación provenientes del mercado chino otorgan un importante sostén a los valores. En términos generales la conserva mantuvo su piso en torno

a los \$220 el kilo mientras que la vaca buena llegó a registrar incluso ligeras mejoras, alcanzando máximos corrientes de hasta \$280 el kilo.

Como saldo semanal, con 24.442 vacunos comercializados, el IGMAG arrojó un promedio de \$284,56 marcando una suba del 3% respecto de los \$276,624 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	314,93	5,29%	3.261	-0,2%
NOVILLITOS	334,17	7,02%	5.688	-5,1%
VAQUILLONAS	323,00	8,56%	4.912	-24,8%
VACAS	234,81	1,28%	9.456	5,3%
TOROS	269,49	5,39%	1.010	9,9%
MEJ	300,97	2,18%	115	-71,7%
Total	288,09	3,16%	24.442	-6,4%

Fuente: MAG

Próximos remates ENERO

Jueves 2: El segundo mes del año comienza un nuevo JUEVES DE FAENA, a partir de las 18:00hs en directo desde el Estudio Rosgan con una oferta estimada de unas 1.000 cabezas.

Miércoles 8 y jueves 9: Durante dos jornadas seguidas, miércoles 8 y jueves 9 de febrero tendrá lugar el segundo Remate Habitual de Rosgan para el que se espera un

importante volumen de oferta, preanunciando ya un inicio de zafra anticipado. El inicio está previsto a partir de las 10:00 hs del miércoles, bajo modalidad presencial desde el recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario y con transmisión en vivo por Canal Rural y a través del streaming del mercado, rosgan.com.ar.

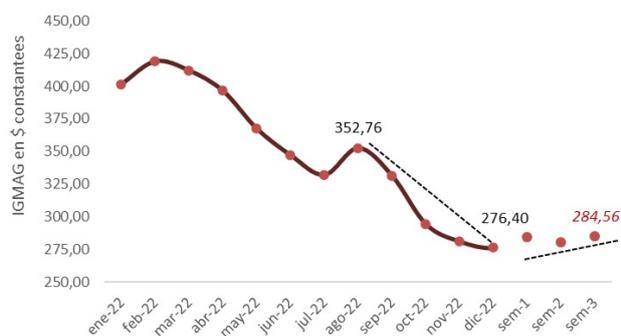


PRECIOS DE LA HACIENDA:

Tras varios meses de retraso comienza a anticiparse una ligera corrección de valores.

Poco ha cambiado la situación de los campos tras las lluvias registradas durante el fin de semana. La seca aún persiste y, aunque para algunas zonas estos últimos registros trajeron algo de alivio, no resultan suficientes para revertir la situación de extrema sequía en la que se encuentra una importante proporción de los campos y que, en algunos casos, obliga a reducir drásticamente la carga.

Sin embargo, tras cuatro meses de caída real, los valores de la hacienda parecen comenzar a afirmarse. En lo que va de enero, el precio promedio de la hacienda -medido a través del Índice General del Mercado de Cañuelas (IGMAG)- aumentó un 5% respecto de diciembre. Si bien en términos reales la variación resulta mínima, permite romper con la tendencia a la baja que se venía registrando en los últimos cuatro meses del año que llegó a acumular una pérdida de valor real del 22% de agosto a diciembre.



Índice General del Mercado de Cañuelas (IGMAG), medido en pesos constantes ajustado por IPIM/INDEC (enero 2023 estimado en 5%).

Recordemos que el precio de la carne al mostrador se encuentra sumamente atrasado. Durante 2022, la carne vacuna aumento menos de la mitad de lo que registró la inflación en alimentos (42% vs 95%) contra aumentos de otras carnes como pollo y cerdo del orden del 98% y 61%, respectivamente. En concreto la carne vacuna se encuentra barata en términos relativos, por lo que el consumo aún tiene margen para ajustar.

Sin embargo, estacionalmente, no es el momento en el que se podría esperar un ajuste significativo de precios. El mes de enero es un mes de bajo consumo de carne en los grandes centros urbanos. El éxodo de las familias

durante el período de vacaciones sumado a las altas temperaturas reduce la ingesta de carnes restando presión de demanda.

A su vez, desde el plano externo tampoco es un mes en el que se produzcan grandes movimientos. Europa transitando el invierno, lejos de la temporada fuerte de verano y China en pleno festejo del año nuevo lunar, tampoco suele dar señales de precios nuevos hasta entrado el mes de febrero.

Históricamente, los grandes ajustes de precios de la carne a nivel local se dan a partir de mediados de febrero o incluso marzo con el inicio de las clases y el regreso de las familias a su rutina habitual. Sin embargo, algo parece estar alterando este patrón de comportamiento estacional, adelantando las correcciones de precios que esperábamos se producirían, incluso -particularmente este año- más retrasadas en el tiempo, producto de la elevada oferta de hacienda que está generando la seca.

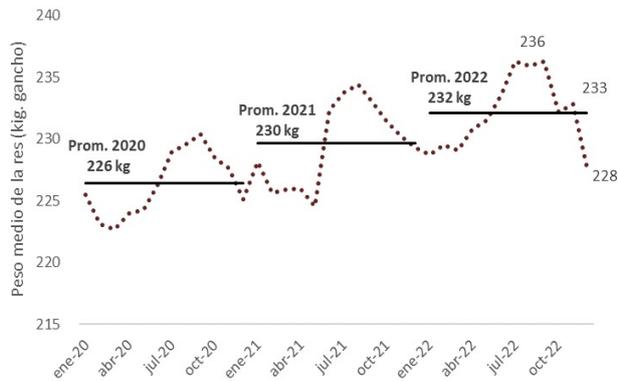
En este sentido, el dato de faena de diciembre ha sorprendido con 1.217.784 animales, esto es un 7,4% más que lo faenado en diciembre del año previo, marcando el diciembre más alto, junto a 2019, desde el trienio 2007-2009. En los primeros 20 días de enero, de acuerdo a las remisiones de hacienda con destino a faena que informa el SENASA, se llevan enviados unos 800 mil animales a plantas de faena, algo que ya anticipa un enero también muy fuerte en nivel de procesamiento.

¿Pero qué está sucediendo entonces? Sencillamente cantidad no implica calidad. La elevada cantidad de animales que llegan al mercado con destino faena no logran satisfacer los requerimientos de la demanda. La escasez de lotes buenos, bien terminados se percibe en el mercado y anticipa de algún modo la merma en producción de carne que se espera para los próximos meses.

Si observamos los kilos de carne obtenidos por res faenada en el último mes de diciembre la gráfica resulta más que elocuente; pasamos de obtener unos 233 kg por res en noviembre a 228kg en diciembre.

Aun con una foto anual muy positiva en términos de producción de carne por animal -con un peso medio de la res en 2022 de unos 232 kilos en gancho, unos dos kilos por encima del año anterior y 6 kilos por sobre el promedio del previo-, la evolución de los últimos meses del año enciende una luz de alerta en cuanto a lo que puede esperarse para los próximos meses.

Análisis de la semana



Peso promedio de la res bovina (kg. gancho), en base a datos de la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario.

Si bien el porcentaje de faena de hembras se vio ligeramente incrementado en los últimos dos meses del año, la participación no llega a superar el 45%, algo que aún no se encuentra dentro de lo que podría considerarse una tasa excesivamente extractiva para el stock. Sin embargo, lo que sí comienza a incidir fuerte es la menor cantidad de kilos de carne logrados en machos, especialmente novillos cuyo mayor período de invernada transcurre en los campos y novillitos terminados con una mayor proporción de grano, con caídas de peso que superan el 4% y 3%, respectivamente en el último mes.

Claramente esto no es más que el reflejo de la baja oferta forrajera que ofrecen los campos y a su vez, del dramático encarecimiento del grano que enfrenta el engorde a corral. En este sentido, aun con un cambio en el patrón de lluvias a partir de febrero/marzo, los campos tienen ya poco tiempo para lograr una recuperación efectiva previo a la llegada del invierno donde naturalmente la oferta forrajera se restringe. A su vez, aun pudiendo los corrales empalmar su abastecimiento con el ingreso de la cosecha de maíces tardíos, esto no asegura una relajación de los valores dada la cuantiosa merma que sufrirá la cosecha de maíz este año.

Por tanto, durante los próximos meses -dependiendo de cuánto se extienda esta seca- probablemente veamos una oferta de animales para faena muy elevada para la época del año, pero no por ello una demanda satisfecha en cuanto a calidad y terminación de la hacienda presentada.

Por otro lado, a medida que transcurran las semanas y algunas zonas menos afectadas por la seca comiencen a recuperar capacidad de retención, se empezará a ver un mayor movimiento de invernada liviana hacia estos campos lo que restringirá transitoriamente la faena, consolidando esta recuperación de valores que lentamente empieza a percibirse en el mercado.

A su vez, desde el plano externo comienzan también a jugar a favor las expectativas acerca de la recuperación del mercado chino. A partir de la liberación de las restricciones impuestas por su política sanitaria y los contagios masivos ocasionados durante las primeras semanas, las proyecciones de reactivación de su economía resultan muy auspiciosas, en especial por la posibilidad de recuperación de los valores pagados por las principales materias primas que importa, entre ellas los de la carne. En efecto, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) acaba de corregir en su último informe las previsiones de importación de carne vacuna por parte de China elevándolas a 3,525 millones de toneladas, unas 675 mil toneladas de lo proyectado tres meses atrás.

Un dato no menor para un mercado que representa tres cuartas partes de nuestras exportaciones de carne y que, en este contexto de menor producción esperada podría adicionar un factor de firmeza muy interesante para los valores de la hacienda.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Ene-Dic		
		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	12.960	13.499	4,2%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,6	45,1	0,48
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	2.977	3.133	5,2%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	229,7	232,1	1,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	846	901	803	804	902	12,3%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.675	3.019	3.468	3.471	3.829	10,3%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.308	2.276	2.179	2.174	2.321	2,6%
Consumo per cápita	kg/hab/año	51,6	50,4	47,8	47,8	48,9	2,4%

Indicadores de Oferta & Demanda local

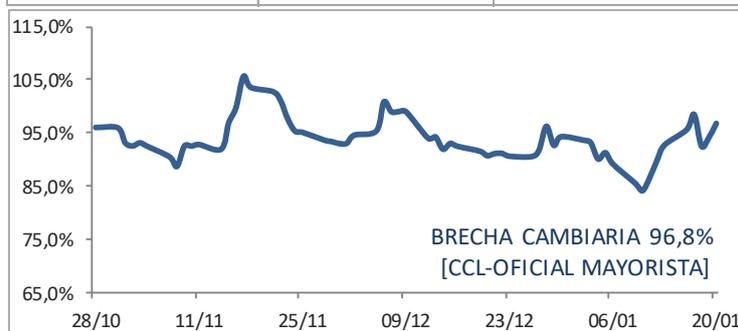
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Proyecciones Enero de 2023										
Período		2019	2020	2021	Previo	2022	Dif.	Previo	2023	Dif.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.527	57.658	58.366	59.372	59.413	-41	59.244	59.206	38
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	12.820	12.895	-75	12.017	12.053	-36
#2	Brasil	1.005	9.975	975	1.035	1.035	0	1.045	1.056	-11
#3	China	6.670	6.720	6.980	7.125	7.125	0	7.500	7.350	150
#4	Unión Europea	6.964	6.882	6.865	6.820	6.790	30	6.700	6.700	0
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	3.080	3.110	-30	3.050	3.000	50
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.083	9.686	9.933	9.912	1.017	8.895	9.685	10.318	-633
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.140	3.450	-310	2.850	3.525	-675
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.537	1.532	5	1.520	1.542	-22
#3	Japón	853	832	807	800	785	15	805	805	0
#4	Korea del Sur	550	549	588	610	600	10	620	610	10
#5	Unión Europea	435	350	321	385	400	-15	400	410	-10
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.378	11.236	11.446	12.285	12.166	119	12.136	12.195	-59
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.950	2.898	52	2.975	3.000	-25
#2	Australia	1.739	1.473	1.291	1.300	1.260	40	1.510	1.525	-15
#3	Estados Unidos	1.373	1.338	1.561	1.620	1.607	13	1.393	1.402	-9
#4	Argentina	763	818	735	770	820	-50	750	760	-10
#5	Unión Europea	701	714	675	700	675	25	650	650	0
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.247	5.606	56.859	56.961	57.380	-419	56.846	57.376	-530
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.712	12.809	-97	12.185	12.220	-35
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.245	10.555	-310	10.330	10.855	-525
#3	Brasil	7.779	7.486	7.492	7.471	7.524	-53	7.547	7.635	-88
#4	Unión Europea	6.698	6.518	6.511	6.505	6.515	-10	6.450	6.460	-10
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.316	2.298	18	2.305	2.245	60

Indicadores económicos



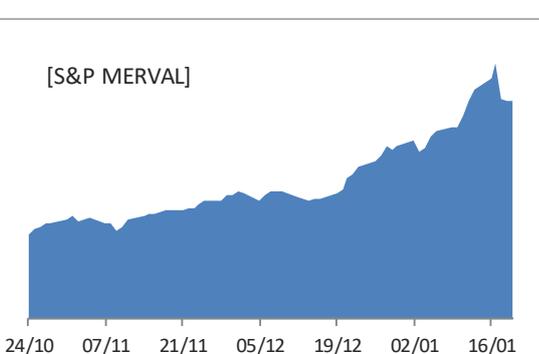
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	190,65	▲1,1%	DÓLAR MAYORISTA	183,45	▲1,2%
DÓLAR BNA	189,75	▲1,1%	DÓLAR CCL	360,98	▲3,4%
			DÓLAR BLUE	376,00	▲4,2%
			DÓLAR MEP	352,52	▲3,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR012023	187,65	▼0,5%
DLR022023	199,90	▼0,1%
DLR032023	213,80	▲0,3%
DLR042023	226,35	▲0,9%
DLR052023	241,00	▲1,3%
DLR062023	254,70	▲1,2%
DLR072023	268,30	▲1,4%
DLR082023	282,20	▲0,5%
DLR092023	296,50	▲0,3%
DLR102023	315,00	▲1,0%
DLR112023	330,00	▲0,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	235.180	▼2,9%	S&P 500	3.973	▼0,7%
			BOVESPA	112.041	▲1,0%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,21	▲2,4%	EURO [UE]	0,92	▼0,3%
PESO [URU]	39,25	▼1,1%	LIBRA [BRIT]	0,81	▼1,3%
			YEN [JAP]	129,56	▲1,4%
			YUAN [CHINO]	6,78	▲0,9%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	554,47	▼1,9%	MAIZ [CBOT]	266,53	▲0,2%
			TRIGO [CBOT]	272,92	▼0,1%
PETROLEO [WTI]	80,33	▲0,6%	ORO [NY]	1.927,70	▲0,4%