

9 de enero
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



María Julia Aiassa

Analista de Rosgan

maria.aiassa@gmail.com



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Los números del momento



+9,7%

Crece la cantidad de animales remitidos a faena durante el mes de diciembre. De acuerdo a los datos de transporte de animales informados por el SENASA, la cantidad de vacunos trasladados a plantas de faena durante diciembre asciende a 1.221.811 cabezas, lo que representa un 2,6% más que lo remitido durante noviembre, pero 9,7% superior en relación a diciembre de 2021. En la comparación interanual de envíos por categoría resulta significativo el crecimiento observado tanto en novillitos como en vaquillonas, con incrementos del 12,1% y del 13,6%, respectivamente. Conforme a la misma estadística, de enero a diciembre de 2022 fueron enviados a faena 13.653.089 vacunos, lo que resulta un 4,2% más que lo remitido en igual período, un año atrás.

1.617 millones

Es la cantidad de cabezas de ganado vacuno encerradas en los feedlots, según datos provistos por el SENASA al 1ro de enero de 2023. El nivel de existencias bovinas en engordes a corral resulta solo ligeramente inferior al reportado un mes atrás (1,641 millones de cabezas) pero un 5,5% superior a la cifra informada a igual fecha del año previo, con 1,517 millones de cabezas en stock.

13%

Por debajo del promedio histórico se ubica actualmente el margen bruto de la cría, según datos publicados en el último informe trimestral (Nro. 44) sobre resultados económicos que elabora la secretaria de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación. De acuerdo al informe, tomando como referencia un modelo de cría base sobre 450 has en Cuenca del Salado y una carga promedio de 0,58 cab/ha el margen bruto de la actividad, arroja unos \$22.182 por hectárea. Este cálculo, expresado en moneda constante a noviembre de 2022, resulta un 29% por debajo de los valores de junio de 2011 (inicio de la serie) y un 37% menos que el valor máximo, alcanzado en marzo de 2022.

+121,3%

Fue el aumento registrado en los costos de transporte durante 2022, según FADEEAC (Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas). Según se detalla en el último informe publicado por la entidad, se trata de la suba más alta de los últimos 20 años, con incrementos sustanciales en diferentes rubros: Combustible, 121%; Neumáticos, 124%; y Material Rodante, 154%, en un contexto de alta inflación mayorista y minorista.

+95,5%

Es la tasa de inflación con las que se estima habría cerrado el 2022. El Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que publica el Banco Central, informó que bancos y analistas del mercado estimaron una inflación mensual para diciembre del 5,5%, menor a la proyectada el mes pasado, lo que arroja una suba del IPC del 95,5%, es decir 3,5 puntos porcentuales por debajo del pronóstico previo. Asimismo, los participantes del REM redujeron en 1,3 puntos porcentuales las previsiones de inflación para 2023, ubicándola en 98,4% anual.

El mundo de las carnes



Brasil

Las exportaciones de carne vacuna cierran el año con un nuevo récord histórico. De acuerdo a los datos de la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), Brasil cerró el 2022 con 1,996 millones de toneladas de carne vacuna exportada, el mayor volumen anual antes registrado, superando en 28% el total de 2021. En diciembre, registró embarques por 152.798 toneladas, lo que representa una suba del 20,5% interanual y se posiciona como el volumen más alto registrado para el mes de diciembre. El precio promedio por tonelada exportada en diciembre fue de USD 4.950 por tonelada, un aumento de 2,6% frente al precio promedio de diciembre de 2021 aunque 27% inferior al pico registrado en el mes de junio.



Uruguay

El 2022 cierra con una tendencia a la baja en las exportaciones de carne. Durante el último mes del año, Uruguay registró exportaciones de carne vacuna por 51,1 mil toneladas peso carcasa, lo que representa un 13% menos que lo exportado 12 meses atrás, en línea con la tendencia a la baja del segundo semestre. Según analizan desde Valor Carne, hasta mitad de año la performance uruguaya mostraba un 20% de ventaja respecto del año anterior. Sin embargo, “el alto valor de la hacienda hasta septiembre, muy por encima de la de sus competidores del Mercosur, minó la competitividad uruguaya y el deterioro del mercado mundial, principalmente a raíz de la invasión rusa a Ucrania y los problemas en China, completaron los problemas principales” finalizando el año con 538 mil toneladas exportadas, lo que representa una caída del 6% respecto de 2021.



Paraguay

Israel aumenta las exigencias para la carne de origen paraguayo. El Servicio Veterinario y Sanidad Animal de Israel (IVSAH) dispuso el control del 100% de los lotes de ganado bovino faenado y los contenedores de carne bovina con destino a su mercado, respecto al contenido de residuos del producto veterinario Fipronil, según informó el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa). Dicha exigencia es considerada como una barrera fitosanitaria que aumentará los costos y el control por parte del ente, para garantizar el flujo de las exportaciones a dicho mercado. Acorde con las explicaciones del Senacsa el Fipronil es antiparasitario de uso externo de amplio espectro. Durante el 2022, según reportes del Senacsa, Paraguay mantuvo activo un total de 51 mercados, a los que exportó cortes de carne bovina en un volumen de 333.700 toneladas por USD 1.722 millones, dentro de los cuales Israel ocupó el quinto puesto, registrando una participación del 7%, con 14.489 toneladas por un valor de facturación de USD 93,4 millones.



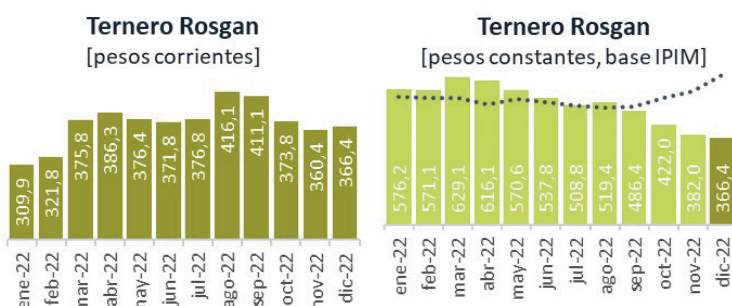
España

Prohíben instalar nuevas explotaciones de más de 850 cabezas de ganado. El Consejo de ministros español aprobó a fines de diciembre una normativa que regula el ordenamiento de los establecimientos de vacas de carne y de leche en España. Allí se limita la apertura de explotaciones de más de 850 unidades de ganado, con el objetivo de proteger a las pequeñas y medianas explotaciones. Según informó La Voz de Galicia, esta normativa permitirá, a su vez, establecer las bases para afrontar retos como la mejora del bienestar animal, la bioseguridad o el cumplimiento de normas para proteger el medioambiente, informó.



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).



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)

Tras un cierre de diciembre con altas y bajas, los precios de la hacienda en el Mercado Agroganadero de Cañuelas, finalizaron el 2022 registrando un retroceso promedio del 32% medido en términos reales, contra diciembre de 2021.

Si bien las caídas de las distintas categorías resultan bastante parejas, los retrasos más significativos se observan en novillos, novillitos y vaquillonas, marcando entre un 33% y 34% de pérdida real, llevado todo a moneda constante ajustada por IPIM.

En tanto, durante la primera semana del nuevo año, tanto los novillos livianos como los machos y hembras más jóvenes, dejaron como saldo nuevos retrocesos. En promedio, estas categorías terminaron perdiendo entre \$10 y \$20 respecto de los máximos alcanzados durante la última jornada de operaciones de diciembre. Sin embargo, los novillos más pesados lograron sostener un poco más las cotizaciones alcanzadas previamente, finalizando la semana con máximos de \$320 a \$325 para lotes de más de 500 kg.

En el caso de las vacas y los toros, hacienda mayormente demandada por la industria exportadora, la tendencia de precios continuó su carrera ascendente, consiguiendo mejoras de más de \$20 de una semana a otra. La conserva inferior se

afirmó en pisos de \$220 el kilo mientras que la manufactura de ubicó en el rango de los \$250 y \$260, anotando un 20% de recomposición en términos corrientes, durante el último mes.

En conjunto, durante la primera semana del año se comercializó un total de 24.233 vacunos, 36,7% más que los registrados la semana previa y 15% superior al arranque del año previo. El Índice General de precios (IGMAG) arrojó un promedio de \$277,309 por kilo, reflejando una mejora semanal del 1,5% frente al promedio de la semana anterior pero que se suma al 5,1% de suba anotado durante la última semana de 2022.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	297,53	-0,95%	3.636	152,1%
NOVILLITOS	305,08	-2,01%	6.709	51,0%
VAQUILLONAS	297,20	-0,90%	6.356	7,8%
VACAS	233,74	6,40%	6.871	26,8%
TOROS	244,27	8,75%	558	26,5%
MEJ	281,12	-1,65%	103	22,6%
Total	280,15	1,38%	24.233	36,7%

Fuente: MAG

Próximos remates ENERO

Miércoles 18: 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.

Jueves 19: Seguidamente, el día jueves 19 a partir de las 18:00 hs, tendrá lugar el segundo Jueves de Faena por streaming, 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 ingresando a rosgan.com.ar



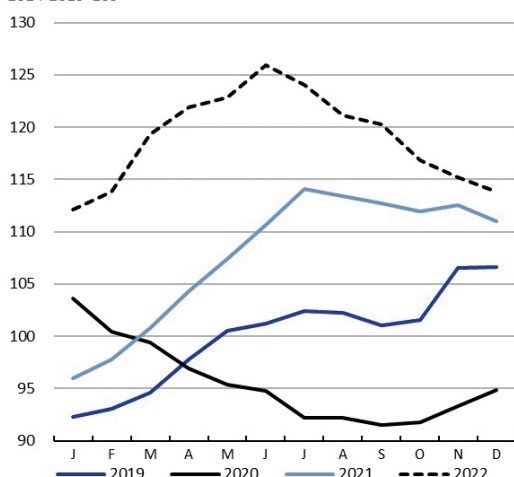
PRECIOS DE LA CARNE: Un año en el que la clave será producir maximizando la eficiencia

Acabamos de dejar atrás un año en el que, pese a todas las adversidades que se fueron presentando a lo largo del ciclo, los precios de la carne a nivel internacional marcaron nuevos récords históricos.

En 2022, el Índice de Precios de la Carne que elabora la FAO, se situó en un promedio de 118,9 puntos, lo que supone un aumento del 10,4% respecto de 2021 y representa el promedio anual más elevado registrado desde 1990, año desde el cual data el inicio de la serie.

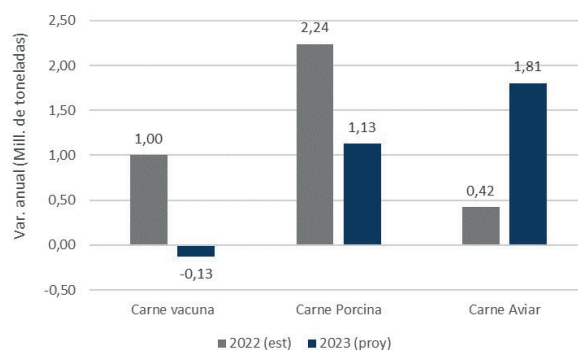
FAO Meat Price Index

2014-2016=100



Índice de precios de la Carne para los últimos 4 años. Fuente: FAO. Nota: El Índice de Precios de la Carne es calculado a partir de los precios promedio de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas comerciales de exportación promedio mundial para 2014-2016. Las cotizaciones incluyen dos productos avícolas, tres productos cárnicos bovinos, tres productos cárnicos porcinos y dos productos cárnicos ovinos.

De acuerdo a las proyecciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), la tendencia general para 2023 es que el crecimiento de la producción de carne en el mundo se ralentice, pasando de un crecimiento combinado para los tres tipos de carne -vacuna, porcina y aviar- de 3,66 millones de toneladas en 2022 a 2,81 millones en 2023.



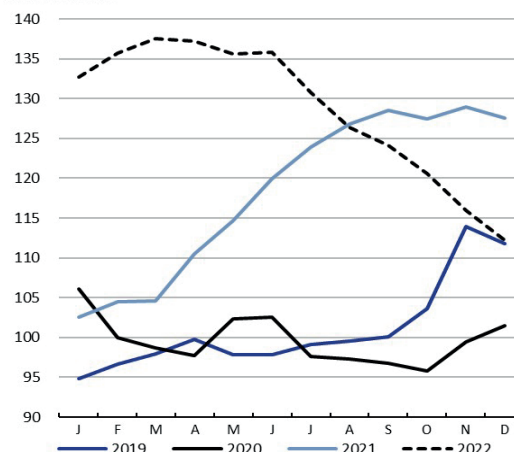
Producción mundial de las principales fuentes de proteína animal, cifras estimadas y proyectadas a octubre de 2022 por el USDA/FAS.

No obstante, dentro de los tres principales grupos de proteína animal, la carne aviar es la que reflejará un crecimiento más firme, la carne porcina crecerá, aunque de manera más moderada tras la fuerte recuperación experimentada en 2022 por parte de China, mientras que la producción de carne vacuna disminuirá ligeramente, especialmente a causa de la caída en la producción proyectada para Estados Unidos.

En el caso de la carne bovina, tomando nuevamente como referencia los precios utilizados por la FAO para la integración del Índice de Precios de la Carne vemos una evolución muy similar a la tendencia descrita para la serie general. En este caso, la canasta de productos que utiliza la FAO incluye como referencia de valores, el precio de exportación de tres de los principales orígenes, Australia, Estados Unidos y Brasil.

Bovine Meat

2014-2016=100





Precios de la Carne vacuna, ponderados por la participación comercial de Australia, Estados Unidos y Brasil. Fuente: FAO

Claramente, analizando la evolución de los precios de la carne vacuna es posible contar los principales sucesos que afectaron al mundo en los últimos cuatro años. Un 2019 motorizado por la crisis de la PPA en China, condujo a una fenomenal escalada de valores hacia el último trimestre de ese año. Seguidamente, en 2020 y luego del sinceramiento de precios impulsado por el mismo gobierno chino, el mundo se sumergió durante aquel año en una pandemia sin precedentes en el que, más allá de las disrupciones logísticas y comerciales que se sucedieron durante todo el año, la carne vacuna logró salir relativamente airosa, al consolidarse como uno de los productos de consumo casi esencial para las familias, dentro de los hogares.

En 2021, la paulatina liberación de los confinamientos y la fuerte necesidad de los gobiernos de volver a motorizar el consumo en todos sus órdenes, condujo a precios récord para esta proteína a nivel mundial, trazando una tendencia alcista durante prácticamente todo ese año.

En suma, ese shock de incentivos que terminó gestando una fuerte escalada inflacionaria en las principales economías del mundo, sumado a la fuerte crisis energética provocada por la invasión de Rusia a Ucrania y a la desaceleración económica ocasionada por el extremismo de las políticas sanitarias aplicadas por China para el control del Covid, fueron los principales factores que, convergiendo prácticamente en forma simultánea, derrumbaron los precios de la carne a nivel mundial.

Analizando la trayectoria de las principales cotizaciones relevados por la FAO, durante todo el primer semestre del año el índice de precios se mantuvo por encima de los 135 puntos básicos, más que duplicando los 71 puntos que marca el promedio histórico de la serie, desde 1990. A partir del segundo semestre, otra ha sido la historia, registrando en diciembre de 2022 su sexto descenso mensual consecutivo, para ubicarse en un 12% debajo de las referencias de diciembre de 2021.

Así la historia, ¿qué se espera para el próximo año?

Como ya hemos mencionado, para 2023 se espera que la producción de carne vacuna disminuya ligeramente a nivel mundial debido a la recesión económica que enfrentaremos durante gran parte del año. Por el lado de la oferta, los altos costos de producción incluyendo insumos básicos, mano de obra y costo del capital mantendrán al sector productivo en alerta, impartiendo mucha cautela al momento de definir los programas de producción.

Probablemente, uno de los factores alcistas en precio más significativos del lado de la oferta lo aportará el balance productivo de EE. UU. Después de ocho años de crecimiento, la producción de carne vacuna en EE.UU. se contraerá en más de 800 mil toneladas anuales (6,2%) como resultado de una fuerte reducción del stock de vacas destinadas a producción de carne. En tanto que, Brasil como Australia serían los dos principales proveedores en condiciones de expandir la producción de carne en 2023.

Por el lado de la demanda, se espera que el consumo de carne vacuna a nivel mundial experimente una ligera reducción este año. En Europa, el consumo de carne vacuna registrará nuevas bajas; en un contexto de elevada inflación y fuertes incrementos en el costo del gas y la energía, el consumidor deberá transitar un nuevo año con presupuesto restringido. Asimismo, también se espera para China una menor demanda de importaciones que en 2022. Este último dato que, a priori, constituiría un factor de presión bajista sobre precios no puede dejar de considerarse en el marco de la incertidumbre que impera en torno las consecuencias de la reciente liberación de los controles sanitarios anunciada por el gobierno, previo a las festividades del Año Nuevo Lunar.

Sin dudas 2023 no será el año en el que veremos nuevos récords en el precio de la carne. La producción en todo el mundo está buscando un nuevo equilibrio de costos y precios acordes a las actuales restricciones.

Según el último Outlook para 2023 elaborado por el Rabobank, la industria enfrentará altos costos a lo largo de toda la cadena de suministro, cambios en el consumo y otros factores de incertidumbre para los productores, así como una mayor presión de enfermedades y cambios en las regulaciones impulsadas por el mismo mercado. Como resultado, los márgenes se reducirán a medida que los compradores rechacen los costos de producción más altos. En este contexto, el mercado favorecerá aquellos productos mejor posicionados en relación precio-calidad, lo que requerirá productores y procesadores cada vez más eficientes, empresas ágiles y rápidamente adaptables a los cambios.

Claramente el mundo se prepara para trabajar con márgenes más ajustados. En este contexto, uno de los grandes desafíos que enfrenta toda la cadena de producción de carne en Argentina es operar de manera cada vez más eficiente en el uso de los recursos, de modo tal de contrarrestar el elevado costo país que tanto nos pesa a la hora de sostener la competitividad de nuestros productos el exterior.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

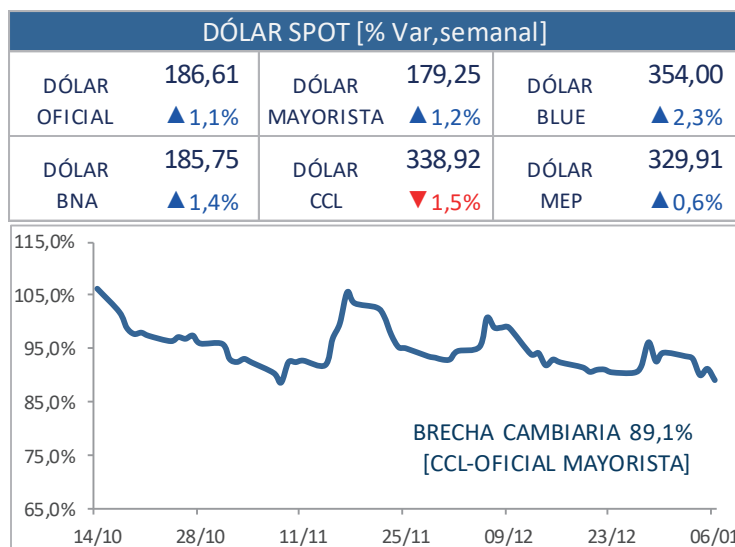
Período		Ene-Dic			Ene-Nov		
		2019	2020	2021	2021	2022	var.
Faena	1000 Cab.	13.925	13.968	12.967	11.827	12.263	3,7%
Particip. Hembras	% sobre faena	48,5	46,1	44,6	44,6	45,1	0,52
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.136	3.163	2.977	2.717	2.852	4,9%
Peso prom. Res	kg/Res	225,2	226,5	229,6	229,8	232,6	1,2%
Exportación	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			2023
		2019	2020	2021	2022	Dif.		
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

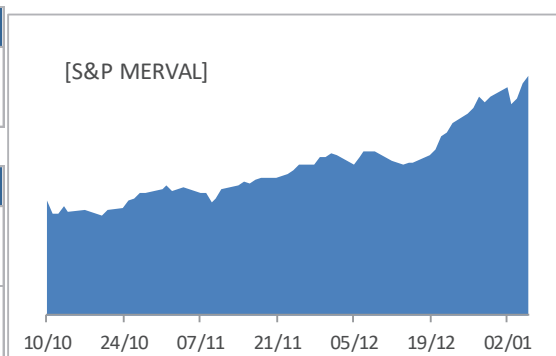
Indicadores económicos



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR012023	188,40	▼ 1,5%
DLR022023	199,85	▼ 2,1%
DLR032023	212,80	▼ 2,0%
DLR042023	223,60	▼ 2,1%
DLR052023	237,00	▼ 2,2%
DLR062023	250,25	▼ 2,3%
DLR072023	262,50	▼ 2,2%
DLR082023	277,00	▼ 2,5%
DLR092023	292,50	▼ 2,2%
DLR102023	309,50	▼ 1,1%
DLR112023	324,00	▼ 0,7%

MERCADOS [var. Semanal]						
S&P	213.794		BOVESPA	108.964	S&P 500	3.895
MERVAL	▲5,8%			▼0,7%		▲1,4%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,23 ▼ 1,1%	EURO [UE]	0,94 ▲ 1,1%	YEN [JAP]	132,08 ▲ 0,7%
PESO [URU]	39,91 ▼ 0,2%	LIBRA [BRIT]	0,83 ▲ 0,0%	YUAN [CHINO]	6,83 ▼ 1,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	551,72 ▼ 1,2%	MAIZ [CBOT]	257,18 ▼ 3,7%	TRIGO [CBOT]	273,01 ▼ 6,1%
PETROLEO [WTI]		73,77 ▼ 5,9%	ORO [NY]		
			1.864,90 ▲ 2,3%		