

27 de febrero  
2023

**Lote de Noticias**

# **Ganadería y finanzas**



## Los números del momento



### 72,2 mil toneladas

Totalizaron las exportaciones de enero. Según datos informados por el INDEC, durante el primer mes del año las exportaciones de carne vacuna argentinas registraron 50.389 toneladas peso producto que, convertidas a equivalente res con hueso, ascenderían a 72.194 toneladas Equiv., un 7% más que las registradas en diciembre (luego de una leve corrección) y casi 32% por sobre lo exportado en el mes de enero, un año atrás. El valor promedio de la tonelada exportada en enero se ubicó en USD 4.097, un 4,3% por sobre el valor de diciembre, pero un 26,7% más bajo que los USD 5.590 de enero de 2022.

### USD 484 millones

Es el déficit que registró la balanza comercial durante el mes de enero de 2023, contra un superávit de 297 millones de dólares registrado un año atrás. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, las exportaciones argentinas durante el primer mes del año alcanzaron 4.900 millones de dólares y las importaciones, 5.384 millones de dólares, lo que significa una variación del -11,6% y +2,5% interanual, respectivamente. De este modo, el intercambio comercial, equivalente a 10.284 millones de dólares, disminuyó 4,8% en relación con igual mes del año anterior.

### +21,6%

Crece la oferta de carne vacuna durante enero, generando una mayor disponibilidad para el consumo doméstico. Durante el mes de enero, la producción de carne vacuna arrojó unas 271 mil toneladas equivalente res con hueso, de las cuales 72,2 mil toneladas fueron exportadas mientras que, el saldo restante de 198.8 mil toneladas habrían sido absorbidas por el mercado doméstico. En términos interanuales este volumen refleja un crecimiento del 18,2% en la oferta de carne vacuna destinada al mercado interno.

### 105,20 unidades

Marcaba el viernes el índice dólar, tras alcanzar un máximo de siete semanas. La suba ocurrió luego de que se conociera que la inflación se aceleró en EE.UU., dato que refuerza las expectativas de una suba de tasas de interés por parte de la Reserva Federal mayor a la esperada. El índice de precios de los gastos de consumo personal (PCE), seguido por la Fed para su política monetaria, avanzó un 0,6% el mes pasado, tras ganar un 0,2% en diciembre. En los 12 meses transcurridos hasta enero, la medida se aceleró un 5,4% tras subir un 5,3% anual en diciembre.

# El mundo de las carnes



## Uruguay

La sequía podría reducir la tasa de procreo en un 12% este año. En un trabajo elaborado por la Oficina de Programación y Política Agropecuaria (Opypa) del Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) a principios de febrero, se estimó que las pérdidas provocadas hasta ese momento por la sequía sobre la actividad ganadera ascendían a USD 440 millones como consecuencia de una caída del 12% en la tasa de preñez, así como por la pérdida de peso vivo de los animales enviados a faena, estimada en 10%. Según las estimaciones de Opypa, esta menor tasa de procreo, representaría unos 351 mil terneros menos en 2023/24 lo que generaría unos 2,6 millones de cabezas, de terneros en stock al 30 de junio de 2024, la menor cantidad al menos desde 2010 luego de la anterior gran sequía de los años 2008/09. Asimismo, el impacto se reflejará también en una menor cantidad de animales disponibles para faena a mediados de esta década.



## Brasil

Confirman el caso de vaca loca y suspende sus exportaciones a China. El Ministerio de Agricultura y Ganadería de Brasil ha anunciado la confirmación de un caso de encefalopatía espongiforme bovina ('enfermedad de las vacas locas') en un animal macho de 9 años en una pequeña propiedad del municipio de Marabá (PA). Ante esta confirmación, el MAPA ha estado adoptando todas las medidas gubernamentales necesarias para el mercado brasileño de la carne, entre ellas la suspensión temporal de las exportaciones a China, desde el pasado jueves. Entre ellas, se notificó a la Organización Mundial de Sanidad Animal (WHO) y las muestras fueron enviadas al laboratorio de referencia de la institución en Alberta, Canadá, que podrá confirmar si el caso es atípico, algo que agilizaría la resolución del conflicto.



## EE.UU.



## Canadá

La sequía extrema podría afectar al suministro futuro de carne vacuna en Estados Unidos y Canadá. Las extremas condiciones climáticas que viene enfrentando gran parte de Norteamérica, está provocando una fuerte liquidación de hacienda por parte de los productores, lo que podría provocar problemas de suministro en la industria de la carne vacuna a largo plazo, según una información publicada en el portal canadiense de noticias Global News, recogiendo opiniones de expertos de la industria. Analistas del Farm Credit Canada, señalan que se trataría de la mayor contracción del stock ganadero de América del Norte en una década. En un contexto de elevados precios, por la inflación y la alta demanda, los ganaderos siguen viendo incentivos para reducir aún más sus rebaños.



## Australia

El ganado alimentado a grano abasteció casi la mitad de la faena en 2022. Según un reciente informe publicado por el equipo de información de mercado del MLA, la capacidad instalada en feedlots durante 2022 continuó su trayectoria ascendente alcanzando un total de 1.532 millones de cabezas, un 5,5 % adicional a lo registrado a fines de 2021 en tanto que, la salida de animales terminados fue de 2,74 millones de cabezas, el nivel más bajo desde 2016. Aun así, la participación en la faena alcanzó un nuevo récord del 47% en comparación con el alimentado con pasto. Esta trayectoria, según el informe, consolida aún más el papel crítico que juega el sector de engorde a corral no solo en los años secos, sino también durante los años de reconstrucción/retención donde el suministro de ganado es escaso.



## Índices ROSGAN

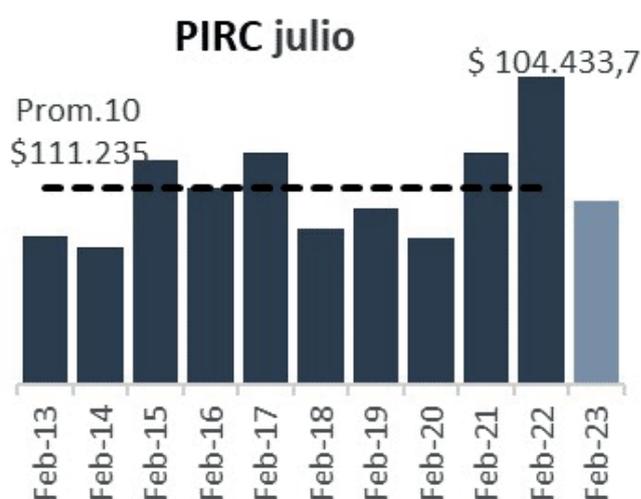
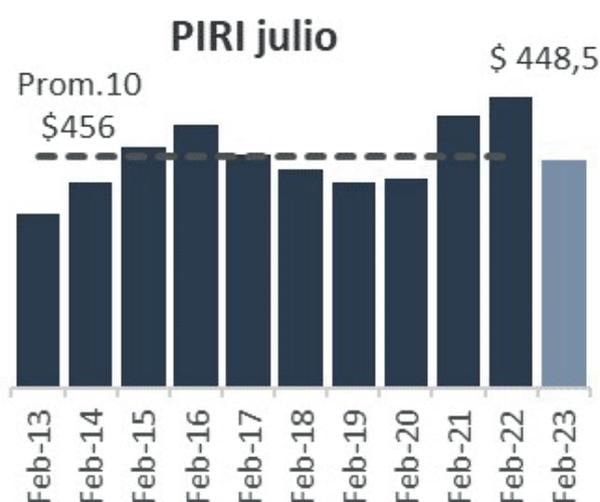
El Índice de Invernada (PIRI) correspondiente al mes de febrero de 2023 se situó en los \$448,54, reflejando una mejora nominal del 30,5% respecto de los valores registrados en enero.

Medido a valores hoy, ajustados por IPIM, representa el febrero más bajo de los últimos dos años, ubicándose un 22% por debajo de los valores registrados en febrero de 2022 y 16% por debajo de los valores a febrero de 2021. Asimismo, en relación al promedio de los últimos 10 años el valor actual de la invernada,

medido a través del PIRI, resulta un 2% inferior.

En el caso de la cría, los valores del último remate de febrero no lograron acompañar la mejora registrada en las invernadas, dejando como saldo un índice de referencia (PIRC) equivalente a \$104.433,73, un 3,4% inferior a lo registrado en enero pasado.

Del mismo modo, medido a valores hoy, el PIRC de febrero resulta un 40% inferior a la referencia de igual mes de 2022 y del 21% inferior a 2021. En tanto que, respecto del promedio de los últimos 10 años muestra una retracción del 6%.



## Próximos remates MARZO

**Viernes 3** - La firma Reggi & Cía. realizará una Feria Especial de Terneros desde Curuzú Cuatiá, Corrientes, con una oferta estimada de 4.000 cabezas de invernada. El inicio del remate se encuentra programado para las 10:00 hs, con transmisión en vivo a través del streaming del mercado, [www.rosgan.com.ar](http://www.rosgan.com.ar).

**Miércoles 8** - En el marco de la Expoagro 2023, ROSGAN junto a EXPONENCIAR realizará un nuevo Remate Especial en el que se espera reunir más de 15.000 cabezas de cría e invernada. La cita es a partir de las 10:00hs en el Sector

Ganadería de la feria, pudiendo ser seguido en vivo por las pantallas de Canal Rural o por el streaming del mercado.

**Jueves 9** - Seguidamente, el día jueves, Expoagro será nuevamente sede para un Remate especial de Faena a cargo de la firma Pastore & Cía. que en esta oportunidad estará rematando en vivo desde su propio Stand, con una oferta estimada de 1.000 gordos. El inicio se encuentra previsto para las 17:00hs y, al igual que el resto de los eventos, podrá ser seguido a través del streaming del mercado, ingresando a [www.rosgan.com.ar](http://www.rosgan.com.ar).



## Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana corta por los feriados de carnaval, los ingresos al Mercado Agroganadero aportaron un importante volumen de oferta. Más de 20.000 cabezas de ganado fueron comercializadas en prácticamente dos jornadas operativas, apenas un 12% menos que lo ingresado durante la semana previa.

Aun con un consumo que no termina de asimilar la suba de valores, las ventas registradas durante el fin de semana largo volvieron a marcar una tónica sostenida en el mercado. El consumo liviano alcanzaba, el viernes, máximos corrientes de \$550 para los machos de \$530 el kilo para las hembras, algo que una semana atrás marcaba topes de \$520 el kilo.

En tanto, los novillos siguen siendo una de las categorías más demandadas ante la recuperación de la demanda europea y la falta de animales con buenas condiciones de terminación. Los lotes livianos a intermedios llegaron a marcar valores corrientes de hasta \$500 mientras que los más pesados se ubicaron en torno a los \$460 el kilo, acumulando en lo que va del mes casi un 10% de suba nominal. El promedio de la categoría, medido a través

del INML cerraba la semana marcando un promedio de \$ 451,713 desde los \$447,236 de la semana previa.

Distinta es la trayectoria de vacas y toros, cuyos valores siguen mostrando retrocesos. La abundante oferta que sigue llegando a la plaza, genera nuevos quebrantos especialmente en lo que respecta a categorías más livianas, expulsadas de los campos por a causa de la seca. En este contexto, la vaca de conserva inferior finalizaba la semana marcando un nuevo piso de valores en torno a los \$230, unos \$20 menos que la semana pasada y \$60 menos respecto de los pisos alcanzados 10 días atrás.

En adelante, el mercado seguirá con atención el impacto que pueda llegar a tener la ventana que dejaría Brasil, tras la suspensión temporal de envíos a China.

Como saldo semanal, el valor promedio de todas las categorías comercializadas en la plaza, medidas a través del IGMAG, se ubicó en \$ 387,923, registrando una baja del 3% respecto de los \$399,872, promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	454,06	1,5%	2.103	-23,1%
NOVILLITOS	489,94	2,9%	5.235	-9,2%
VAQUILLONAS	463,73	-0,6%	4.224	-19,1%
VACAS	285,46	-8,9%	8.120	-7,8%
TOROS	332,33	-9,7%	684	4,1%
MEJ	452,16	5,0%	237	5,3%
<b>Total</b>	<b>394,65</b>	<b>-2,8%</b>	<b>20.603</b>	<b>-12,0%</b>

Fuente: MAG



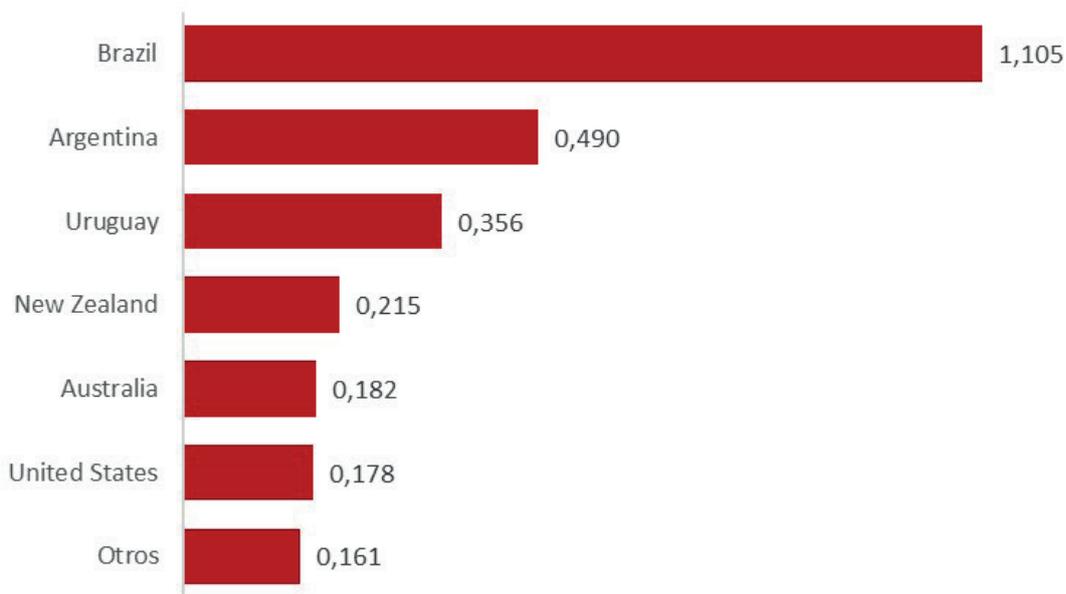
## EFECTO 'VACA LOCA': ¿Qué aspectos diferencian el actual escenario respecto del registrando en 2021?

Tras conocerse la suspensión temporal de las exportaciones de carne vacuna brasileña a China a causa de la confirmación de un nuevo caso de vaca loca, se abren en el mercado una serie de hipótesis acerca de cómo podría llegar a impactar sobre el mercado de la región y especialmente de Argentina.

En primer lugar, es lógico suponer que tratándose del proveedor de carne vacuna más grande no solo para ese mercado sino también a nivel global, su impacto no debería pasar por inadvertido, tal como ha sucedido en episodios anteriores.

Sin embargo, hay una serie de aspectos a tener en cuenta que podrían en esta oportunidad, morigerar los efectos inmediatos.

Claramente, ningún país per se está preparado para suplantar los volúmenes que provee Brasil a China. En 2022 Brasil representó cerca de la mitad de lo importado por el gigante asiático con más de 1,1 millones de toneladas peso producto sobre un total de casi 2,7 millones de toneladas importadas por China de todo origen, récord absoluto que equivale a un 15% más que lo importado el año previo.



*Importaciones de carne vacuna de China en 2022 por orígenes, en base a datos informados por la Administración de Aduanas china (GASC).*



Pero, además, actualmente China se está recuperando mucho antes de lo esperado, con un reciente pronóstico (FMI) de incremento de su PBI del orden del 5% para este año, mejorando unos 2 puntos respecto del año pasado. Esta reactivación mantiene un interés muy positivo en los importadores chinos que lentamente han comenzado a mejorar los valores ofrecidos con perspectivas de una importante recuperación de los volúmenes importados. Según las últimas proyecciones dadas a conocer por el USDA en el mes de enero, las compras en el exterior de carne vacuna podrían alcanzar este año 3,5 millones de toneladas, lo que refleja un cambio sustancial respecto de los 2,9 millones estimados en octubre pasado.

En este escenario, la lógica indica que el faltante de oferta temporario que dejaría Brasil debería ser cubierto en primer lugar por otros orígenes de Sudamérica. En este sentido, los candidatos indiscutidos son Uruguay y Argentina por compartir ciertas similitudes desde lo logístico como también operacional, en relación a las firmas que se encuentran operando en ambos países.

Por el contrario, Paraguay, al no poder exportar a China por cuestiones de diplomacia comercial, lejos de beneficiarse podría llegar a sufrir nuevamente una mayor competencia de Brasil que luchara por colocar sus excedentes de carne en otros mercados habilitados.

Por fuera de Sudamérica, Estados Unidos se encuentra con una restricción de su saldo exportable a causa de la sequía por lo que se vería ciertamente limitado para responder a un eventual faltante. En tanto que, Australia, si bien el acercamiento comercial parece estar acelerándose tras la disputa generada a causa del origen del Covid, el tipo de carne que podría proveer Australia difiere de lo que China lleva desde Sudamérica.

En definitiva, todo va a depender del tiempo que dure la suspensión. A diferencia de 2021, en esta oportunidad Brasil ha comunicado de inmediato

el caso sospechoso, suspendiendo por iniciativa propia los envíos, conforme lo establece el protocolo comercial con ese país. Este accionar lo debería eximir de cualquier penalidad, por lo que se espera que la resolución pueda efectivizarse en un lapso máximo de cuatro semanas, vehiculizado además por un acercamiento político diferente que podría a llegar a plantear el flamante presidente Lula en su próximo viaje.

Recordemos que en septiembre de 2021 Brasil denunció dos casos con vacas de edad avanzada. Sin embargo, la dilación en la comunicación, le costó luego más de tres meses de suspensión por parte del Gigante asiático.

En ese entonces, dispuesto a dar batalla, China contrajo temporalmente sus importaciones ante la escasez de proveedores que pudieran suplir a Brasil. Si bien tanto Argentina como Uruguay, especialmente, aumentaron eventualmente su participación en ese mercado, el impacto fue morigerado por la táctica de reducción de importaciones que aplicó China.

Aun así, los precios, que desde inicios de 2021 venían marcando una tendencia alcista muy sólida en medio de la recuperación de la actividad post pandemia, recibieron a raíz de este hecho, un impulso adicional hacia fin de año que terminó de espiralizar una escalada de precios que persistió hasta el primer cuatrimestre de 2022 cuando nuevamente se vuelven a desvanecer por un endurecimiento de la política sanitaria china.

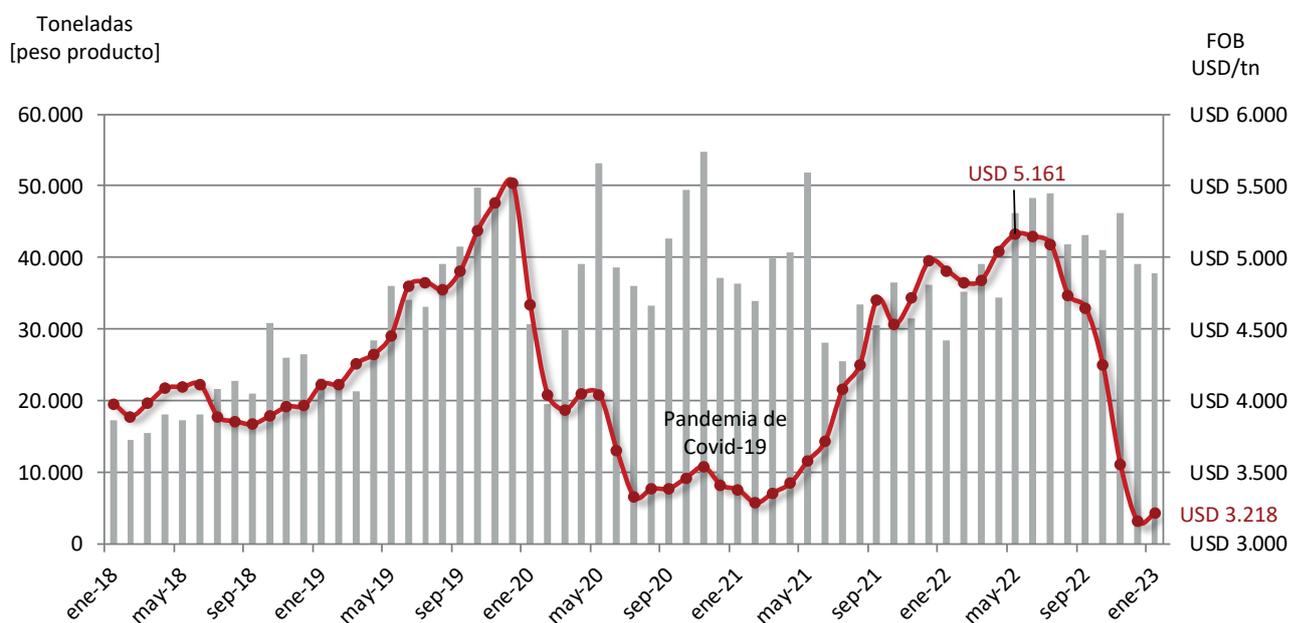
Actualmente, a diferencia de aquel entonces, partimos de precios muy bajos. En diciembre -último dato disponible por Aduana China- el valor promedio pagado en puertos chinos por la carne importada de todo origen se situaba en los USD 5.916, reflejando una baja del 17% respecto de pico de valores marcado en julio, como consecuencia del deterioro de la actividad económica y la menor capacidad de compra ocasionadas por las políticas restrictivas de Covid-cero.

# Análisis de la semana



Desde Argentina, con datos de exportaciones registradas por aduana de origen, los números de enero muestran un valor promedio por toneladas embarcada de USD 3.218, acumulando una caída del 38% respecto del último pico registrado en mayo

pasado, de USD 5.161 la tonelada. Por el contrario, en volumen la trayectoria se ha mantenido relativamente estable. En efecto, las compras registradas durante los últimos seis meses apenas caen un 1% respecto de los registrado durante el semestre previo.



*Exportaciones de carne vacuna argentina con destino a China, medidas en volumen y precio, en base a datos del INDEC.*

En lo inmediato, Argentina sin dudas puede crecer en volumen, aunque no tanto en precio. En el actual contexto de sequía que enfrenta nuestro país puede aparecer una mayor oferta de vacas que logren ubicarse dentro de esta ventana cuatro semanas que podría demandar la reanudación rápida de los envíos. Claramente, este hecho podría contribuir a recuperar parte de la caída de valores FOB registrada en los últimos meses derramando mejoras internas para la vaca.

Sin embargo, no debería esperarse -de manera genuina- un aumento sustancial de precios, a menos que la resolución del conflicto demande más tiempo de lo previsto por protocolo. Tengamos en cuenta que cada vez que los precios de importación se han disparado para China, rápidamente corrige con medidas inequívocamente verticalistas. En este sentido, luego de la escalada inflacionaria que registrara el año pasado, no debería esperarse un movimiento de precios fuera de los márgenes de equilibrio para su economía doméstica.

# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Enero		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	975	1.185	21,6%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	44,8	45,4	0,60
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	223	271	21,6%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,1	228,7	228,6	0,0%
<b>Exportación</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	902	54,7	72	31,9%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.829	3.931	2.981	-24,2%
<b>Consumo Aparente</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.321	168	199	18,2%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,9	47,9	49,3	2,9%

## 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.
<b>Producción</b>	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
<b>Importación</b>	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
<b>Exportación</b>	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
<b>Consumo Dom.</b>	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

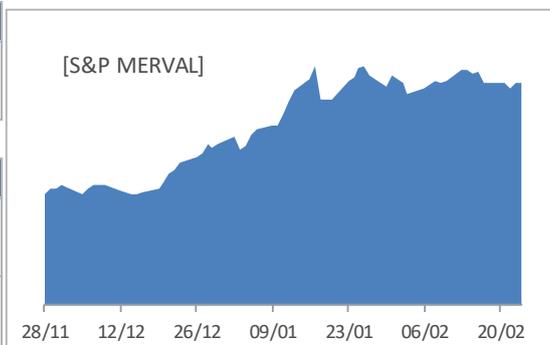


DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	202,88	▲1,2%	DÓLAR MAYORISTA	195,31	▲1,1%
DÓLAR BNA	202,25	▲1,5%	DÓLAR CCL	367,02	▼0,8%
			DÓLAR BLUE	379,00	▲0,5%
			DÓLAR MEP	356,78	▲0,3%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR032023	210,90	▼0,5%
DLR042023	223,80	▼0,5%
DLR052023	239,15	▼0,4%
DLR062023	254,75	▼0,5%
DLR072023	273,00	▼0,4%
DLR082023	293,75	▼0,3%
DLR092023	313,35	▼0,0%
DLR102023	337,50	▼0,1%
DLR112023	363,00	▲0,3%
DLR122023	395,00	▲0,5%
DLR012024	425,00	▲0,7%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	248.325	▼0,3%	S&P 500	3.970	▼2,7%
BOVESPA	105.798	▼3,1%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,00	▼3,3%	EURO [UE]	0,95	▲1,2%
PESO [URU]	38,86	▼1,8%	LIBRA [BRIT]	0,84	▲0,7%
			YEN [JAP]	136,19	▲1,5%
			YUAN [CHINO]	6,97	▲1,7%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	561,91	▲0,1%	MAIZ [CBOT]	255,90	▼4,1%
PETROLEO [WTI]	75,50	▼1,1%	ORO [NY]	1.811,30	▼1,6%
			TRIGO [CBOT]	259,23	▼7,8%