



13 de febrero
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



+21,6%

Creció la faena de enero respecto de lo registrado un año atrás. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA) durante el mes de enero fueron faenados 1.185.257 vacunos, apenas un 2,7% menos que lo registrado en diciembre pasado pero un 21,6% superior a enero de 2022. En números absolutos, la cifra representa el enero de mayor faena en los últimos 15 años, desde los 1,3 millones de animales registrados en enero de 2008 y 2009, período de plena liquidación. La participación de hembras subió por quinto mes consecutivo para ubicarse en el 45,4%, aunque todavía se mantiene dentro de las bandas de equilibrio, a 2 puntos de los máximos registrados para ese mes.

229 kg

Es el peso medio de la res bovina conseguido en enero. Según los datos informados por la DNCCA, el peso medio de la media res en gancho volvió a los niveles registrados un año atrás, tras haber alcanzado niveles de 236 kilos durante el tercer trimestre del año pasado. Mas allá de la baja estacional que suele registrar este indicador durante los primeros meses del año, el escenario de seca representa un fuerte condicionante para sostener la mejora registrada el año pasado, donde se alcanzó un promedio anual récord de 232 kg por media res.

10%

Es el descuento que anunciará el Gobierno para la compra de carne. El sistema se implementará con tarjetas de débito en las carnicerías que adhieran a la iniciativa. De esta forma, los consumidores podrían recibir reintegros en sus compras de hasta \$1.000 por transacción. En ese marco, las carnicerías que adhieran a la iniciativa impulsada desde el Ministerio de Economía tendrán el beneficio de pagar solo el 10% de la alícuota correspondiente del régimen de autónomo, lo que implica un descuento del 90% en el monto de la misma.

42,5 MT

Alcanzaría este año la cosecha de maíz según la BCR. La Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) realizó un nuevo recorte de 7,5 millones de toneladas en la estimación de la producción de maíz en la campaña 2022-2023, al pasar de los 50 millones de toneladas proyectados originalmente a 42,5 millones de toneladas en la actualidad. Asimismo, recortó otros 2,5 millones la estimación de cosecha de soja pasando de 37 millones a 34,5 millones de toneladas, el volumen más bajo de las últimas 14 campañas.

113,6 puntos

Promedió el índice de precios de la carne de la FAO en enero, continuando la caída por séptimo mes consecutivo, aunque aun sosteniéndose un 1,3% por encima de su nivel del año anterior. A excepción de los precios de la carne ovina que aumentaron debido a una mayor demanda de importación, el resto de las carnes -aviar, porcina y bovina-, apuntalaron una nueva caída del índice (-0,1%) en enero. En el caso de la carne bovina, si bien la baja se limitó al 0,3% mensual, en un contexto de mayor oferta de carne proveniente de Oceanía, en términos acumulados, registra una baja del 18,9%, desde los valores máximos alcanzados en marzo de 2022.

El mundo de las carnes



Brasil

Los embarques de carne bovina se vieron incrementados en un 17% en enero, pero con menores precios. De acuerdo a lo publicado por la Asociación Brasileña de Frigoríficos (ABRAFRIGO), en base a datos suministrados por la Secretaría de Comercio Exterior, las exportaciones de enero alcanzaron las 183.817 toneladas peso producto, lo que representa un 17% más que lo exportado un año atrás. Sin embargo, los precios resultaron un 8,6% inferior a los conseguidos en enero de 2022, pasando de USD 5.069 a USD 4.630 la tonelada. Las renegociaciones de contratos que China ha venido impulsando en sus compras fue lo que más contribuyó a esta reducción, presionando los valores en un 22% interanual. Aun así, los ingresos mensuales alcanzaron los USD 851,2 millones mostrando una mejora del 7% interanual, producto del mayor volumen exportado.



Uruguay

La relación ternero/novillo está en su nivel más alto desde abril de 2020. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, los precios de la hacienda de reposición que se habían mantenido bajos desde mediados de 2021 hasta fines de septiembre de 2022, terminaron despegándose de la caída del gordo durante el segundo semestre del año pasado. En la última semana los precios de varias categorías de terneros y terneras subieron entre 10 y 20 centavos de dólar según la Asociación de Consignatarios de Ganado (ACG), mientras que la hacienda gorda se mantuvo estable. Esto llevó al indicador a una relación de 1,28, la más alta de los últimos 32 meses -con la excepción aislada de la última semana setiembre de 2022- y lleva 15 semanas por encima de 1,20.



EE.UU.

Las exportaciones de carne vacuna marcaron un nuevo récord en 2022. Según los datos de fin de año publicados por el USDA y compilados por USMEF, el año pasado las exportaciones de carne vacuna alcanzaron 1,47 millones de toneladas, un 2 % más que el máximo anterior de 2021. En tanto que, en valor, marcaron un récord de USD 11 680 millones, 10 % más que en 2021 y casi un 40% por encima del promedio de los últimos cinco años. En diciembre, las exportaciones registraron una baja tanto en volumen (-7%) como en valor (-21%) debido en parte a la fuerte caída en las exportaciones a China/Hong Kong a causa a las restricciones generadas por las políticas de cero COVID. Sin embargo, la flexibilización de las regulaciones e inspecciones de la cadena de frío, ofrecen para 2023 una perspectiva de demanda más optimista.



Marruecos

Amplían la suspensión de aranceles para importar ganado bovino. El Gobierno de Marruecos decidió ampliar hasta diciembre de 2023 los aranceles sobre las importaciones de todo el ganado bovino, independientemente de su peso, para hacer frente a la suba de precios registrada ante la restricción de oferta ocasionada por la sequía. El precio de la carne roja subió en los últimos tres meses un 43%, faltando solo dos meses para el Ramadán, período en el que se registra un mayor consumo de carne y leche en el país.



España

Alertan de un caso de 'vaca loca' en Galicia. La Organización Mundial de Sanidad Animal (OMSA) ha informado que se ha detectado un caso de encefalopatía espongiforme bovina atípica (EEB), conocido como 'vaca loca' en Pontevedra, Galicia. La afección se detectó después de que la vaca de 22 años fuera sacrificada porque tenía signos de enfermedad no relacionados con la EEB. La Xunta de Galicia ha asegurado que se trata de un caso aislado que además no tiene trascendencia para la salud pública.



Índices ROSGAN

Alentado por un incipiente cambio de expectativas, el último remate de ROSGAN de la semana pasada, Nro. 166, ha permitido reflejar una importante adecuación de valores para la internada, luego de las subas registradas en el precio del gordo.

De este modo, el Índice de Internada (PIRI) logró posicionarse en los \$448,54, dejando como saldo una mejora del 30,5% respecto de los valores registrados en enero. Dentro de este segmento, la referencia de precios para el Ternero ROSGAN marcó los \$496,56 lo que representa una suba del 38,4% respecto de los valores del mes previo.

En el caso de la cría, donde las correcciones de valores por lo general demandan más tiempo en reflejarse y a su vez, en este contexto, la baja receptividad de los campos sigue siendo una limitante importante para la demanda, su índice de referencia (PIRC) se situó en

los \$104.433,73 que, comparado con las referencias logradas en enero, marca una baja del 3,4% nominal. Los precios promedios de las distintas categorías registradas durante este remate de febrero fueron los siguientes: Terneros \$501.87, Terneros/as \$468.45, Terneras \$443.06, Novillitos \$424.97, Novillos \$380.31, Vaquillonas \$398.07, Novillitos/vaquillonas \$407.18, Vaca de internada \$284.61, Ternero Holando \$329.76, Novillitos Holando \$295.77

Precio Índice Febrero

Internada
\$448,54

Cría
\$104.433,73

Futuro Rofex Matba Febrero

Índice Ternero febrero
\$ 496,56

Mercado Agroganadero (MAG)

Nuevo movimiento de precios para el gordo. Luego de la estabilidad de valores vista a inicios del mes, las cotizaciones volvieron a mejorar en el Mercado Agroganadero de Cañuelas.

Los valores para el consumo fueron escalando en el transcurso de la semana hasta alcanzar los \$520 y \$510 como máximos corrientes, registrando subas semanales de entre \$40 y \$45 semanales.

Similar recorrido mostró la categoría novillos en todos sus renglones, ante una demanda de exportación que comienza a activarse y una oferta que sigue escaseando. Los máximos corrientes para los novillos livianos se ubicaron el viernes en los 480 el kilo, reflejando una mejora de \$25 respecto del viernes previo. En este contexto, el INMAG cerraba la semana en un promedio de \$423,584 lo que representa una suba del 2,1% semanal.

Las vacas, a pesar de la abundante oferta semanal (cerca del 40% de los ingresos totales) fueron una de las más beneficiadas en las cotizaciones. Las categorías de conserva se afirmaron en el rango de \$280 a \$310 el kilo, reportando mejoras de entre un 12% y 15% semanal. En tanto que, la vaca buena alcanzaba el viernes topes corrientes de \$380 el kilo,

desde los \$330 con los que cerraba la semana previa.

En este marco, los toros fueron arrastrados por la mejora en las hembras, consolidando un rango de valores de \$300 a \$400, con topes de hasta \$410 por lotes de machos muy pesados.

Con casi 25.000 vacunos comercializados en el transcurso de la semana, el IGMAG arrojó un promedio de \$375,834, marcando una suba del 3,6% respecto de los \$362,858 promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	422,82	2,09%	3.361	6,1%
NOVILLITOS	443,96	4,34%	5.528	-16,4%
VAQUILLONAS	428,30	3,14%	5.160	-16,1%
VACAS	304,16	15,80%	9.603	33,0%
TOROS	355,77	20,32%	934	34,6%
MEJ	426,87	21,78%	356	252,5%
Total	380,50	3,34%	24.942	4,2%

Fuente: MAG

Próximos remates FEBRERO

Viernes 17 - Seguidamente, el día viernes a partir de las 13:30hs la Cooperativa Guillermo Lehmann realizará vía Streaming su remate mensual de Tambo, con ejemplares de razas Holando y Jersey.

Jueves 23 - Ya transitando la última semana febrero, la firma Reggi & Cía., realizará su remate habitual desde la Sociedad Rural de Corrientes, reuniendo una oferta de más de 10.000 cabezas de internada, gordo y cría. La cita es el jueves 23 a partir de las 14:00 hs con transmisión en vivo a través de Canal Rural y del streaming del mercado, www.rosgan.com.ar.

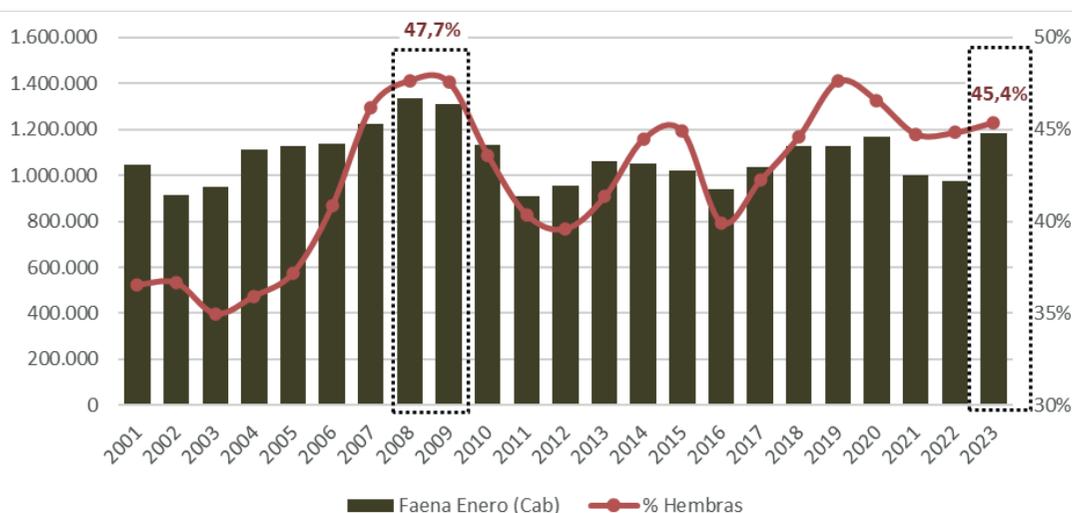


FAENA DE ENERO:

Aun con elevada oferta total, se percibe la falta de hacienda terminada.

Como era de esperar, enero comienza con una actividad de faena ciertamente elevada. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA) durante el primer mes del año fueron faenados 1.185.257 vacunos, que comparado contra igual mes del año pasado representa una suba de más de 20 puntos porcentuales.

Asimismo, al analizar una serie más amplia encontramos que, en términos absolutos, este número representa el enero de mayor faena en los últimos 15 años, desde los 1,3 millones de animales registrados en enero de 2008 y 2009, período de plena liquidación de hacienda.



Cabezas faenadas durante los meses de enero de cada año y participación de hembras sobre el total registrado, en base a datos de la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA).

Dentro de este contexto, la participación de hembras, que durante aquellos períodos marcaba niveles de 47,5% para esta misma época del año, aun se mantiene en torno a los 45,4%, nivel que todavía puede considerarse dentro de las bandas de equilibrio para el stock nacional. Si bien la faena de vacas sigue siendo elevada especialmente para las zonas más afectadas, a nivel país, los porcentajes de extracción no reflejan una situación de liquidación general.

Sin embargo, en el corto plazo, la seca ya está empezando a plasmar los primeros efectos en la oferta de hacienda terminada. Mas allá del número total de animales faenados, si analizamos la integración por categoría, se observa claramente una menor participación de novillitos (-3,9%) y vaquillonas (-8,5%) terminadas en relación al resto de las categorías.

Categorías	Novillos	Novillitos	Toros	Vacas	Vaquillonas	TOTAL
ene-23	94.732	535.675	17.007	196.960	340.884	1.185.257
Var. Mensual	-2,0%	-3,9%	9,1%	12,2%	-8,5%	-2,7%
Var. Anual	30,8%	18,4%	33,5%	46,0%	12,8%	21,6%

Faena bovina enero de 2023, en base a datos reportados por la DNCCA.

Análisis de la semana



Esto es en parte lo que, de algún modo, ha presionado a adelantar la corrección de precios del gordo que se esperaba recién para fines de febrero a comienzos del mes de marzo.

En el caso de la invernada, a pesar de la mayor oferta que se está viendo por falta de pasto, en especial en toda la franja este del país, los precios del ternero han logrado alinearse a la suba del gordo. Las últimas referencias de ROSGAN para el mes de febrero posicionan al ternero en los \$496,56, lo que representa una mejora nominal de 38 puntos respecto de los valores de enero, aunque en su recorrido anual, al igual que el gordo, sigue quedando retrasado respecto del aumento general de precios. Comparado con los valores registrados en febrero de 2022, la referencia de precios para el ternero ROSGAN muestra una suba del 54% mientras que el novillito, en el Mercado de Cañuelas, registra en promedio una mejora nominal del 63% interanual, en lo que va del mes.

¿Como reposiciona entonces al feedlot esta nueva relación de precios? Actualmente, con una relación instantánea de compra/venta cercana a 1, con precios del ternero y del gordo liviano cercanos a los \$500 el kilo, el feedlot comienza a acomodar sus números o, al menos, a reducir el contra margen bruto que ha estado registrando la actividad durante los últimos 6 a 7 meses.

En efecto, este adelantamiento de la zafra de terneros que está generando la seca, contribuye a elevar el ingreso a los corrales. Según datos de la Cámara Argentina de Feedlot (CAF), los ingresos a los establecimientos han estado creciendo, incluso durante diciembre, momento durante el cual los corrales suelen vaciarse, alcanzando actualmente el 63,1% de la capacidad instalada.

Si bien el costo de alimentación sigue siendo muy elevado ante la escasez de granos que proyecta la seca, la incidencia del alimento dentro de la estructura de costos del engorde tiende a reducirse tras la adecuación de precios registrada en la hacienda. Actualmente, la incidencia del costo del alimento sobre la estructura total se ubica en torno al 34% cuando meses atrás llegó a representar casi el 50% de los costos totales del engorde a corral.

Por tanto, esta especie de 'ventana' que se ha abierto para el feedlot tras la corrección de la hacienda anima a muchos compradores a intensificar el llenado, aun conscientes de que los números de la actividad siguen siendo sumamente ajustados.

En la medida que el feedlot pueda seguir recibiendo los animales que hoy están saliendo obligadamente de los campos, permitiría morigerar la falta de hacienda terminada a partir del segundo trimestre del año.

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.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	975	1.185	21,6%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	44,8	45,4	0,60
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	223	271	21,6%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	228,7	228,6	0,0%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	901	804	902	54,7	-	-
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.829	3.931	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.321	168	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,9	47,9	-	-

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Proyecciones Enero de 2023								
		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



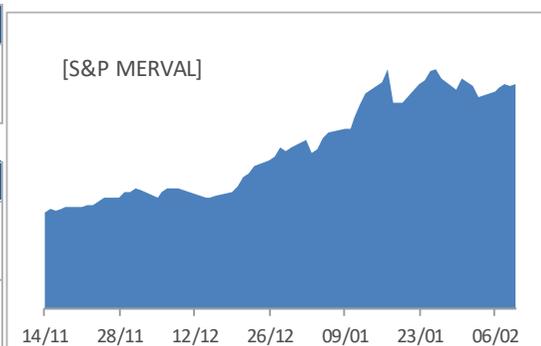
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	197,60	▲1,1%	DÓLAR MAYORISTA	190,51	▲1,3%
DÓLAR BNA	195,00	▲1,4%	DÓLAR CCL	371,23	▲2,3%
			DÓLAR BLUE	379,00	▲0,3%
			DÓLAR MEP	357,36	▲1,3%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR032023	210,55	▼0,2%
DLR042023	222,60	▼0,2%
DLR052023	237,40	▼0,3%
DLR062023	252,00	▼0,2%
DLR072023	267,90	▼0,3%
DLR082023	286,00	▲0,5%
DLR092023	304,00	▲1,3%
DLR102023	321,50	▲1,5%
DLR112023	338,50	▲1,0%
DLR122023	367,00	▲1,3%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	249.898	▲4,4%	BOVESPA	108.078	▼0,4%
			S&P 500	4.090	▼1,1%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,22	▲1,2%	EURO [UE]	0,93	▲1,2%
PESO [URU]	39,09	▲0,0%	LIBRA [BRIT]	0,83	▼0,1%
			YEN [JAP]	131,42	▲0,2%
			YUAN [CHINO]	6,82	▲0,8%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	567,06	▲0,7%	MAIZ [CBOT]	268,00	▲0,6%
PETROLEO [WTI]	78,43	▲6,9%	TRIGO [CBOT]	289,91	▲4,2%
			ORO [NY]	1.863,80	▲0,0%