

13 de marzo  
2023

**Lote de Noticias**

# **Ganadería y finanzas**



## Los números del momento



**+24%**

Crece la faena de vacas en lo que va del año. Los datos finales de faena informados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA) confirman una faena de mensual de 1.048.049 vacunos cifra que, ajustada por días hábiles, representa un 2% más que en enero. En los dos primeros meses del año, la faena de vacunos alcanza los 2,24 millones de cabezas, 12% más que lo faenado en igual bimestre del año pasado, con un crecimiento notable en la faena de vacas del 24% interanual, producto de la sequía. Febrero, con 193 mil vacas enviadas a faena, es el tercer mes consecutivo en superar los registros del año previo.

**-2,3 kg**

Cae el peso medio por res, logrado durante el último mes. De acuerdo a los datos de producción y faena de febrero, el promedio de carne vacuna obtenida por animal faenado fue de 227kg por res en gancho, desde los 230kg promedio obtenidos un año atrás. La mayor caída se registra en hembras y dentro de ellas en la categoría vaca, con un peso promedio de 219kg por res contra 226kg obtenidos en febrero pasado. Aun así, la producción total de carne obtenida durante el segundo mes del año resultó en 140.770 toneladas de res con hueso, un 2% superior a la obtenida un año atrás, producto de la mayor cantidad de animales faenados.

**+7,3%**

Sube el dólar contado con liqui (CCL) en la semana. El CCL cerraba la semana en \$393,78, marcando un nuevo máximo nominal para ubicarse unos \$20 por arriba del dólar paralelo. En tanto que, el spread con el tipo de cambio mayorista, que cerraba en \$200,73, se ubicó en el 96,2%. Esta suba se profundizó tras una última jornada negativa para los mercados argentinos sumado a un clima internacionales poco favorable, debido a la quiebra del banco SVB en Estados Unidos, que afectó los principales índices de Wall Street.

**63,4%**

Es el porcentaje de ocupación de los feedlots al 1ro de marzo. El dato surge del relevamiento mensual que realiza la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) entre sus 96 socios quienes, en conjunto, reúnen una capacidad de encierre de 700 mil animales. Medido contra las mismas empresas que reportaron el mes anterior, este porcentaje refleja un 3,5% más de animales encerrados, con un índice de reposición (IRF, o ingresos sobre egresos) de 1,27 contra 1,15, un año atrás. La relación ternero/gordo siguió mejorando, y con 0,97 fue un 10% más favorable que el año pasado, a esta misma fecha. En tanto que, relación maíz/gordo se ubicó en 0,10, la misma que hace un año, pero 6% mejor que la registrada hasta diciembre, previo a la suba del gordo. De acuerdo a los cálculos de la CAF, el margen bruto por cabeza bajo un modelo de engorde tradicional fue de \$9.700, luego de siete meses con resultados deficitarios.

**+6,3%**

Es la suba que registra el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) en enero de 2023, respecto a igual mes de 2022. De acuerdo a lo informado por el INDEC, catorce de las dieciséis divisiones de la industria manufacturera presentaron subas interanuales. La división "Alimentos y bebidas", siendo la que mayor peso tiene en el promedio general, registró una suba del 9,1% interanual. Dentro de esta, la producción de "Carne Vacuna", con una incidencia del 1,3% en el nivel general, registró en enero un aumento del 21,8% interanual.



## China

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) corrigió a la baja la previsión de importaciones de carne vacuna china para 2023 a 3,4 millones de toneladas debido a la auto suspensión de exportaciones de Brasil en febrero de 2023, desde la anterior previsión de 3,525 millones de toneladas. A su vez, el USDA señaló que las importaciones de carne vacuna “también pueden verse limitadas por el exceso de inventario del año pasado”. Según sus proyecciones, el consumo interno de carne vacuna alcanzaría este año los 10,8 millones de toneladas, lo que implica un aumento marginal con respecto a lo registrado en 2022, afectado por menores importaciones.



## Brasil

Brasil planea exportar 3 millones de toneladas de carne vacuna en 2030. Tras haber crecido el año pasado un 22,6% en volumen, alcanzando un récord de 2,3 millones de toneladas de carne bovina exportadas, las actuales proyecciones indican que Brasil podría superar la marca de los 3 millones entre 2025 y 2030. Así lo señaló la Asociación Brasileña de Exportadores de Carne (Abiec) quien destaca que, en este escenario, la producción de carne deberá incrementarse en un 35% al 2030 para asegurar el abastecimiento al mercado interno y externo. Asimismo, para que el aumento sea posible, será necesario un aumento del 45% en la productividad media de la ganadería brasileña, subraya el informe.



## México

Tras una larga negociación suma a Brasil como proveedor de carne vacuna. Luego de once años de negociación, el gigante sudamericano podrá enviar carne sin hueso de los 14 estados libres de aftosa con vacunación y así como carne enfriada o congelada, con o sin hueso, de Santa Catarina, estado libre sin vacunación. A poco de haber habilitado la carne argentina por primera vez, México dio la luz verde para el ingreso desde el principal miembro del Mercosur y exportador mundial número uno. Al momento, 34 son los frigoríficos habilitados para esta corriente comercial.



## Uruguay

La faena de febrero superó las 200 mil cabezas. Según señalan desde la consultora Blasina & Asociados, por primera vez desde junio del año pasado la faena mensual de bovinos superó las 200 mil cabezas, 201.229 vacunos según datos de INAC. En términos interanuales fue, además, la menor caída de los últimos siete meses, 5,6% menos que febrero de 2022 tras una faena de enero 28% inferior a la del mismo mes del año pasado, “un indicio claro de que la actividad frigorífica comienza a recuperar impulso”, destacan desde la consultora. En el acumulado anual la faena está 18,2% por debajo del año anterior, con 379.336 cabezas procesadas.



## Filipinas

Suspenden temporalmente las importaciones de carne vacuna española con motivo del caso de EEB registrado a comienzos de año. El Departamento de Agricultura (DA) de Filipinas ha prohibido la importación temporal de carne y subproductos de vacunos provenientes de España tras la detección en nuestro país de un caso de EEB atípica en una vaca perteneciente a una granja ubicada en Pontevedra. Amparado por la prohibición que establecen los protocolos, el Subsecretario de Agricultura, Domingo Panganiban ordenó la inspección estricta de todas las llegadas de carne y subproductos cárnicos derivados del ganado vacuno, incluidos animales vivos y proteínas animales bovinas procesadas provenientes de España.



## Índices ROSGAN

En el marco de la EXPOAGRO, y con 23.000 animales ofertados, ROSGAN logró concretar un gran remate donde los precios volvieron a ofrecer buenos valores en un contexto de abundante salida de hacienda. A pesar del severo impacto que está dejando la sequía, donde una gran proporción de la oferta proviene de una venta forzada por falta de campos, los valores de este remate se ubicaron apenas un escalón por debajo de los precios de febrero, permitiendo colocarse con habitualidad prácticamente la totalidad de las remisiones. Los promedios de los **terneros** se ubicaron en \$481,18 para machos, \$431,20 para las hembras y \$455,20 para lotes mixtos, unos 3 puntos menos que lo registrado en febrero mientras que, la vaca de invernada promedió los \$260,65 el kilo, marcando una baja de 8 puntos respecto de las referencias previas. Similar tendencia

registró el resto de la invernada, lotes mixtos de **novillitos y vaquillonas** marcaron promedios de \$411,46, con \$408,90 para lotes de machos solos y \$398,99 para lotes de hembras. En Holando, los terneros se ubicaron en \$326,68, novillitos \$283,17 y novillos \$285,01 el kilo.

Sin embargo, en **novillos**, se logró marcar una mejora respecto de los valores del último remate de febrero, alcanzando un promedio general para la categoría de \$402,11 el kilo, lo que representa unos 6 puntos de avance mensual.

Finalmente, en lo que respecta al segmento cría, con muy baja oferta de animales, la única categoría que pudo marcar referencia fue la **vaca con cría al pie**, registrando valores promedio de \$70.000 lo que pisa.

## Mercado Agroganadero (MAG)

Con una oferta significativamente menor a la registrada la semana previa, el mercado comienza a reflejar una mayor firmeza luego de la debilidad en la que habían ingresado algunas categorías.

El caso más elocuente se observa en la categoría vacas, donde en las primeras ruedas la plaza siguió operando bajo la misma tónica de quebrantos que repite desde hace 10 días para luego afirmarse hacia el final de la semana. En este marco, la vaca de conserva inferior lograba recuperar el viernes cerca de un 20% de lo perdido previamente, retornando a pisos de \$180 el kilo, desde los \$150 registrados dos días atrás.

Esta misma tónica se observó en el consumo liviano, apoyado además por una mejor calidad de los lotes ofertados. Categorías de novillitos y vaquillonas, en todos sus renglones, consiguieron subas de entre \$10 y \$15 respecto de los valores pagados a inicio de la semana, alcanzando topes corrientes para los lotes más livianos de hasta \$540 en machos y \$530 el kilo, en el caso de las hembras.

Por su parte, los novillos fueron los que menos acompañaron este cambio, finalizando la semana con topes corrientes de \$470 para los más livianos y \$450 para los conjuntos intermedios. Como

promedio semanal el INMAG marcaba \$417,625 lo que supone un retroceso de casi 6 puntos respecto de los \$444,839 promedio con los que cerraba la semana previa.

Finalmente, el promedio general de las diferentes categorías comercializadas en la plaza, medido a través del IGMAG, arrojaba \$341,101, situándose un 4,7% por debajo de lo registrado la semana previa.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	419,13	-5,5%	2.986	-26,1%
NOVILLITOS	457,79	-2,5%	5.883	-15,2%
VAQUILLONAS	441,00	-3,6%	5.480	-14,9%
VACAS	205,09	-12,6%	8.850	-26,7%
TOROS	259,61	-13,9%	753	-19,9%
MEJ	393,46	1,5%	164	-5,2%
<b>Total</b>	<b>349,83</b>	<b>-4,2%</b>	<b>24.116</b>	<b>-21,2%</b>

Fuente: MAG

## Próximos remates MARZO

**Viernes 17** - Este viernes, la Cooperativa Guillermo Lehmann realizará su tradicional remate especial de Holando y Jersey, con una oferta de 360 hembras, desde vaquillonas preñadas y paridas a vacas en producción. El evento se realizará bajo modalidad 100% streaming a partir de las 13:30 hs.

**Miércoles 22** - La semana siguiente, durante la jornada del miércoles, se realizará un nuevo Remate de Rosgan, el Nro. 167, en el que se espera reunir otras 10.000 cabezas de cría e invernada, luego de las 23.000 cabezas consignadas en el especial de Expoagro. La cita es a partir de las 10 hs. en el recinto de la BCR, desde donde se podrá seguir la subasta en forma presencial, además de la habitual modalidad de streaming.

**Jueves 23** - Seguidamente, el día jueves, a partir de las 14 hs., la firma Alzaga Unzué y Cía. tendrá a su cargo la venta de 2.000 ejemplares Angus de la familia Bustingorri, desde su tradicional sede, la Sociedad Rural de Saladillo, provincia de Buenos Aires.

**Lunes 27** - Finalizando el calendario del mes, el lunes 27 a partir de las 9 hs. un nuevo Especial de Reggi & Cía reunirá más de 3.000 cabezas de cría e invernada, desde la Sociedad Rural de Chajarí, Entre Ríos.

Todos los remates podrán ser seguidos a través del streaming del mercado, ingresando a [www.rosgan.com.ar](http://www.rosgan.com.ar), desde donde también podrá consultarse todos los detalles y videos de cada uno de los lotes ofertados.

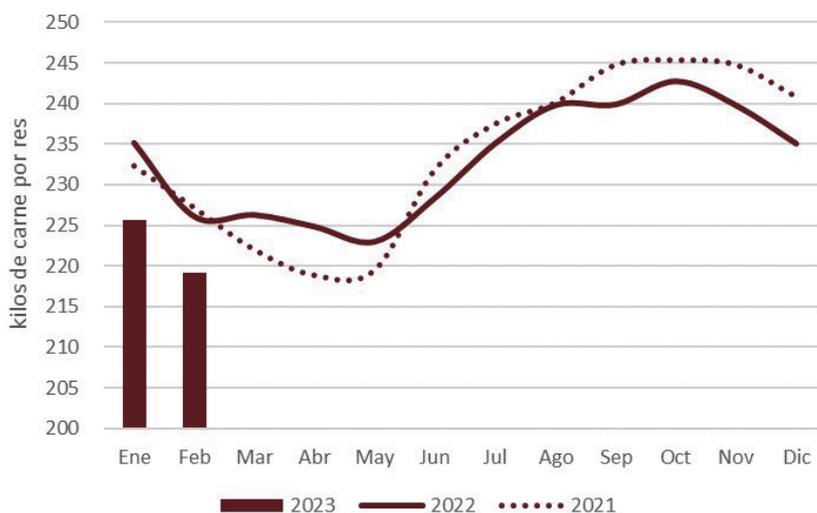


## FAENA DE VACAS: ¿En la antesala de un proceso de liquidación?

Tras varios meses de seca comienzan a plasmarse en números uno de los efectos más elocuentes de esta realidad, el número de vacas que mes a mes se está enviando a faena, vientres que dejarán de estar productivos en el presente ciclo.

De acuerdo a los datos de faena informados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA), en los dos primeros meses del año la faena de vacas supera las 390 mil, lo que representa un crecimiento del 24% respecto de lo faenado un año atrás. Febrero, con 193 mil vacas enviadas a sacrificio, es el tercer mes consecutivo en superar los registros del año previo lo que marca de manera muy elocuente la expulsión de vacas que está generando a causa de la seca.

Otro indicador de esta expulsión o venta forzosa de vacas es la drástica caída en los pesos de faena que registra esta categoría. Durante el mes de febrero, el peso medio por res de vaca en gancho se situó en los 219kg contra 226kg obtenidos en febrero pasado. Pero si observamos el recorrido de estos números que vemos que el registro del mes pasado representa el noveno mes consecutivo en caída interanual. Desde el mes de junio de año pasado, la faena de vacas ya viene registrando menores rendimientos al gancho en relación al año previo, lo que refleja el bajo estado corporal con el que salen de los campos.



*Peso promedio de la res en gancho, para la categoría vacas en base a datos de la DNCCA.*

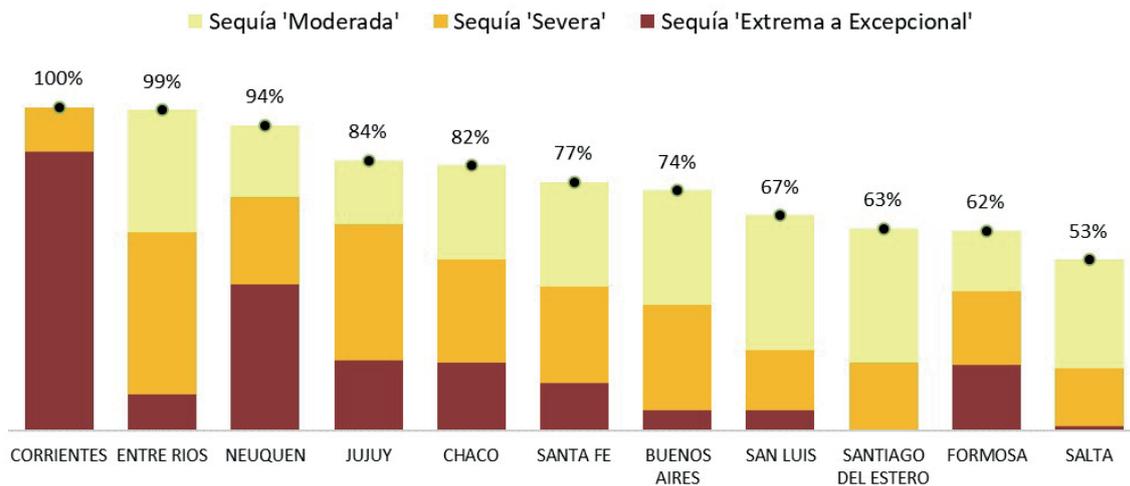
Esta misma pérdida de kilos es, a su vez, el reflejo del estado de la vaca que sigue estando en el campo, donde la oferta forrajera debe ser suficiente para, en primer lugar, cubrir sus requerimientos nutricionales, luego para producir leche suficiente para criar al ternero y, recién en tercera instancia, para mantener su ritmo de ciclado que asegure una correcta preñez.

Por tanto, bajo las actuales condiciones, es altamente probable observar una fuerte caída en las preñeces, especialmente en aquellas zonas donde la sequía

ha estado golpeando de manera más severa. Sin duda este es un factor que termina acelerando el rechazo de vacas vacías que, en otras circunstancias, permanecerían en producción hasta el próximo servicio.

Actualmente, las zonas ganaderas más complicadas por la seca se localizan en el NEA, en provincias como Corrientes, Chaco y Formosa, pero también en áreas centrales como Santa Fe, Entre Ríos y centro-norte de Buenos Aires.

# Análisis de la semana



Porcentaje del territorio provincial afectado por la sequía, según datos del SISSA al 28 de febrero de 2023.

Un cálculo realizado en base la clasificación por condición de sequía que publica el SISSA (Sistema de Información de Sequías para América del Sur), apoyado en el último dato disponible de stock ganadero, arroja que el 25% del stock nacional de vacas se encuentra en zonas bajo condiciones de sequía clasificadas como "severa" a "extrema", lo que equivale a unos 5,6 millones de vacas.

En 2022, la faena de vacas registró un total de 2,38 millones de cabezas, equivalentes al 10% del stock inicial de dicha categoría. Durante la seca de 2009, la faena de vacas marcó un pico de 3,175 millones de cabezas, equivalentes al 14% del stock registrado en aquel entonces. De un año a otro, la seca se cobró unas 365 mil vacas más que debieron ser enviadas a faena. Extrapolando el ritmo de faena que se viene registrando en los últimos meses y dependiendo de cuanto tiempo mas se prolongue esta seca, la faena de vacas podría alcanzar este año entre 2,7 y 2,9 millones de cabezas.

Esta sobreoferta de vacas, que ya está llegando al mercado sin una tracción equivalente por el lado

de la demanda, conduce indefectiblemente a un derrumbe de valores, especialmente para este tipo de hacienda liviana que necesariamente debe salir de los campos. En efecto, durante la última semana, los valores de la vaca de conserva en el Mercado Agroganadero llegaron a marcar pisos de hasta \$150 el kilo, prácticamente los mismos pesos corrientes o menos que los pagados un año atrás, luego de una inflación cercana al 100%.

Comparativamente, el novillito liviano que, un año atrás cotizaba a \$300 el kilo en esa misma plaza, hoy se coloca a \$540 el kilo, esto es un 80% de incremento interanual. Si bien, sigue perdiendo contra inflación, su evolución resulta mucho más benigna que la de la vaca cuyo valor actual, aplicando esta misma corrección, debería estar rondando los \$280 el kilo como efectivamente se ha visto, previo a esta salida masiva de hacienda.

Esta pérdida de valor comercial sumado a la pérdida de kilos logrados en la balanza, son los que en definitiva conducen a un proceso de descapitalización creciente para el productor, que demanda mayores ventas para sostener los ingresos y presiona la gestación de un proceso de liquidación.

# 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	1.997	2.242	12,3%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,1	45,4	0,28
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	458	511	11,7%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,1	229,1	227,9	-0,5%
<b>Exportación</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	902	122,7	-	-
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.829	3.965	-	-
<b>Consumo Aparente</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.231	335	-	-
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,9	48,0	-	-

## 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

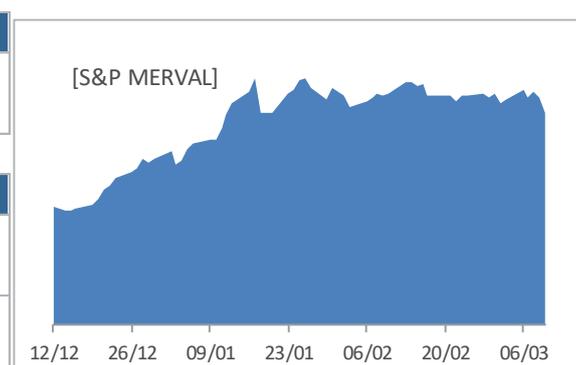


DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	207,96	▲2,5%	DÓLAR MAYORISTA	200,73	▲2,8%
DÓLAR BNA	207,00	▲0,7%	DÓLAR CCL	393,68	▲7,3%
DÓLAR BLUE	373,00	▼1,6%	DÓLAR MEP	380,64	▲3,9%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR032023	209,38	▼0,3%
DLR042023	222,85	▲0,0%
DLR052023	238,95	▲0,3%
DLR062023	254,40	▲0,2%
DLR072023	272,35	▲0,3%
DLR082023	292,20	▲0,2%
DLR092023	313,50	▲0,6%
DLR102023	337,75	▲0,6%
DLR112023	363,00	▲1,2%
DLR122023	389,40	▲0,7%
DLR012024	413,40	▲0,6%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	236.419	▼3,8%	BOVESPA	103.618	▼0,2%
S&P 500	3.862	▼4,5%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,22	▲0,4%	EURO [UE]	0,94	▼0,3%
PESO [URU]	38,99	▲0,1%	LIBRA [BRIT]	0,83	▼0,3%
YEN [JAP]	134,02	▼1,3%	YUAN [CHINO]	6,91	▲0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	559,16	▼0,6%	MAIZ [CBOT]	246,74	▼3,2%
PETROLEO [WTI]	75,72	▼5,0%	TRIGO [CBOT]	244,99	▼4,2%
ORO [NY]	1.863,90	▲0,8%			