

24 de abril
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+7,5%

Mejora el margen el feedlot en marzo. De acuerdo a los cálculos realizados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) al 1ro de abril el margen bruto promedio del sector arrojaba \$20.178 por animal en engorde contra \$9.726, un mes atrás. En términos interanuales, el margen bruto promedio de marzo de 2022 arrojaba \$4.348, medido en pesos hoy. En ese lapso, la relación ternero/novillo ajustó a la baja en un 19% para ubicarse actualmente en 0,89, mientras que la relación maíz/novillo aumentó 10%.

91%

De las empresas ganaderas que integran la red CREA manifiestan haber sido afectadas por restricciones hídricas en los últimos cuatro meses, mientras que otro 18% reportó daños por heladas. En este contexto, de acuerdo los resultados arrojados por la encuesta SEA-CREA de marzo, solo el 19% del universo de empresas consultadas prevé este año hacer inversiones para una "mejora productiva o eficiencia" contra el 43% relevado un año atrás.

49,3kg

Es el consumo per cápita de carne vacuna que estima CICCRA (Cámara Argentina de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina) para el mes de marzo. En la comparación interanual, considerando siempre el promedio móvil de los últimos 12 meses, se observa un aumento de 2,9% equivalente a +1,2 kg/hab/año. Puesto que la cifra surge de un cálculo de consumo aparente, se encuentra fuertemente condicionada por el incremento de producción registrado. Según destaca CICCRA en su último informe, en marzo se produjeron 293 mil toneladas res con hueso, lo que representa un 6,7% más que en marzo de 2022, constituyéndose en el mejor marzo de los últimos treinta y cuatro años.

108%

Fue la brecha cambiaria que se terminó marcando el viernes entre el dólar oficial y el CCL, la más alta desde septiembre de 2022. Tras registrar una suba de más de \$50 en la semana, el dólar contado con liquidación (CCL) finalizó el viernes en \$455 contra un dólar mayoristas que se apreció en \$3,43 y cerró la semana en \$218,53. En tanto, en el mercado paralelo, el 'Blue' marcó un nuevo máximo histórico al ubicarse en torno a los \$442 y anotar una suba de \$42 en la semana.

USD 3,77

Se estabiliza el precio del Novillo Mercosur. De acuerdo al seguimiento que realiza la consultora Tardáguila y Asociados, el Índice del Novillo Mercosur se mantuvo estable durante la última semana. En Argentina el novillo de exportación subió 3 centavos de dólar para ubicarse en USD 4,40 el kilo carcasa mientras que, en Brasil la valorización de 0,4% del real compensó parcialmente la baja de los precios del boi gordo en los principales estados exportadores, ajustando 1 centavo a para situarse en USD 3,42 el kilo. En tanto que, en Paraguay el macho para faena subió 2 centavos en la semana a USD 3,62 y en Uruguay el novillo especial se mantuvo estable en USD 4,30 el kilo.

-13,4%

Disminuyó en marzo el intercambio comercial argentino (ICA) en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de USD 12.505 millones de dólares. De acuerdo a los datos del INDEC, en marzo de 2023 las exportaciones cayeron 22,2% interanual (-1.631 millones de dólares) mientras que las importaciones descendieron 4,2% respecto a marzo de 2022 (-301 millones de dólares). En consecuencia, la balanza comercial registró un déficit de USD 1.059 millones, el valor más bajo desde agosto de 2018. En marzo de 2022 se había registrado un superávit de 271 millones de dólares.

El mundo de las carnes



China

En ocho años el consumo de carne vacuna en China aumentó 60%. Según el USDA, en dicho período China pasó de consumir 6,8 millones de toneladas a 10,9 millones, con lo que se aproxima a quien es el principal consumidor de esta proteína, Estados Unidos, que aumentó 10% en el mismo período a 12,4 millones de toneladas. De mantenerse esta tendencia expansiva del consumo chino, en esta misma década estaría superando a EE.UU. y convirtiéndose ya no solo en el principal importador mundial de carne bovina, sino también en el principal consumidor de este producto.



México

Retomarían el crecimiento en envíos de ganado hacia EE.UU. El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) proyecta que las exportaciones de ganado de México al mercado estadounidense registrarán un crecimiento interanual de 22% en 2023, a 1,1 millones de cabezas, aunque aún por debajo de las 1,4 millones cabezas exportadas en 2020. Estados Unidos es el principal cliente de las exportaciones de ganado en pie de México, al tiempo que una pequeña cantidad de este ganado se exporta a otros destinos en América Latina.



Reino Unido

La carne sigue siendo el ingrediente fundamental de las comidas fuera del hogar. Una nueva investigación del AHDB (Agriculture and Horticulture Development Board) muestra que los platos que contienen carne, pescado y aves representan la mayor parte del gasto en el mercado fuera del hogar mientras que las 'comidas sin carne', incluidas las vegetarianas y las de origen vegetal, solo representan el 15,1%, a pesar de un aumento interanual del 23,1% en este último segmento.



Uruguay

Exportaciones de ganado en pie cayeron un 70% durante 2022. Según los datos del INAC, en el 2022 se exportaron 80.299 cabezas de ganado en pie desde Uruguay, lo que representa una caída del 70% respecto al 2021. Esta disminución ha generado una reducción importante en el ingreso de divisas, alcanzando un total de UDS 75,8 millones, lo que equivale a un 65% menos que en el año anterior. En términos históricos, la exportación de ganado en pie desde Uruguay ha mantenido un promedio del 9,2% respecto a la faena y el 1,8% con relación al stock mientras que, en el 2022, estas tasas se ubicaron en el 7,0% y el 1,6%, respectivamente.



EE. UU.

La escasez de hacienda dispara los precios del ganado en el mercado local. Las cotizaciones del ganado gordo en el mercado estadounidense están superando los récords de 2014-2015 desde hace algunas semanas. Los precios del novillo para faena en Estados Unidos promediaron USD 6,06 por kilo carcasa en la última semana, según el Departamento de Agricultura (USDA), superando por primera vez los USD 6 por kilo. El récord anterior, de mediados de enero de 2015, era de USD 5,96. El incremento interanual fue de 23% mientras que, en lo que va de 2023 el precio aumentó 10,6%.



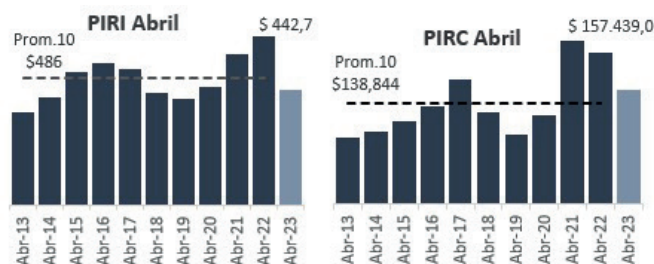
Bolivia

Los productores ganaderos señalan que suspender la vacunación es más caro que mantenerla. El pasado jueves el Servicio Nacional de Sanidad Agropecuaria e Inocuidad Alimentaria (Senasag) informó que a partir del 24 de abril se iniciará la vacunación contra la fiebre aftosa en el ganado y agregó que esta será la última inmunización, situación que genera sorpresa entre los productores ganaderos, quienes advirtieron que se pone en riesgo las exportaciones.



Índices ROSGAN

Analizando la serie de los últimos 10 años, el Índice de Invernada (PIRI) correspondiente al mes de abril de 2023, situado en \$442,7, resulta un 32% inferior a PIRI de marzo de 2022, medido en pesos actuales ajustados por el Índice de Precios Mayoristas (IPIM). Asimismo, comparado con el promedio de los últimos 10 años, el Índice de Invernada actual resulta un 9% inferior. En lo que respecta a la Cría, el PIRC de abril de este año (\$157.439,0) se ubica un 24% por debajo del valor resultante en abril de 2022 pero un 13% por encima del promedio de los últimos 10 años.



Mercado Agroganadero (MAG)

Con más de 30.500 animales ofertados, sigue siendo muy importante la participación de las vacas, afectando a la baja los valores negociados.

En la semana, fueron comercializadas más de 16.000 vacas, representando cerca del 53% de la oferta total. En este contexto, la vaca flaca -categoría conserva- sufrió quebrantos de más de \$30 semanales para ubicarse en pisos corrientes de \$160 el kilo. En tanto, la manufactura rondó los \$230 a \$270 mientras que la vaca gorda, marcó valores máximos de \$300 el kilo. En lo que va del mes, la vaca buena acumula una pérdida de 15 puntos mientras que en la conserva la caída alcanza los 30 puntos nominales.

En lo que respecta al consumo, siguen escaseando los conjuntos especiales de buena terminación por lo que la brecha por calidad resulta más marcada, aunque ayuda a sostener los valores generales. En promedio, los lotes de novillitos livianos terminaron la semana en torno a los \$550, retrocediendo unos \$20 respecto de los promedios alcanzados la semana previa.

Similar situación se observa en la categoría novillos, donde lo poco que llega genera mucha puja entre los compradores ayudando a sostener los valores, cotizando apenas con ligeros

ajustes respecto de lo negociado la semana anterior. De este modo, el INMAG marcaba en la semana un promedio de \$449,151 lo que representa una baja del 2,7% respecto del período previo.

De este modo, el promedio general de todas las categorías comercializadas en la plaza, arrojaba un IGMAG promedio de \$320,377, marcando una baja de casi 8 puntos semanales.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	448,60	-2,7%	2.773	-19,4%
NOVILLITOS	479,87	-2,7%	5.570	-6,3%
VAQUILLONAS	463,11	-2,9%	4.937	-18,4%
VACAS	214,15	-13,6%	16.099	-6,4%
TOROS	288,75	-4,9%	982	-26,4%
MEJ	428,88	14,1%	158	56,4%
Total	327,73	-8,0%	30.519	-8,9%

Fuente: MAG

Próximos remates ABRIL/MAYO

Lunes 24 - Cerrando ya el calendario de abril, hoy lunes a partir de las 13:30 hs., desde su sede de Pilar, Santa Fe, la Coop. Guillermo Lehmann ofrecerá un Remate Especial celebrando su 74° Aniversario.

Jueves 4 - La próxima semana, el jueves 4 de mayo, Colombo y Colombo realizará el 1er Remate del destete de la Cuenca del Saldado desde Tandil, Buenos Aires. El inicio del remate está

programado para las 10hs.

Todos los remates son transmitidos en vivo por la pantalla de Canal Rural y en simultáneo por el streaming del mercado, www.rosgan.com.ar. En el mismo sitio, también podrán consultarse todos los detalles y videos de cada uno de los lotes ofertados.



CONTEXTO POLÍTICO-ECONÓMICO: ¿Cómo encuentra a la ganadería un cambio de escenario?

Tras una semana con fuertes subas de los dólares financieros y paralelo y un programa de incentivos al sector agroexportador que apuntaba a recuperar reservas y, hasta el momento, sigue sin reaccionar, crecen las expectativas de un inminente ajuste cambiario, antes de la llegada del nuevo gobierno.

El sector ganadero, como todo sector productivo, no es ajeno a estas expectativas y lógicamente intentará tomar posición ante este escenario.

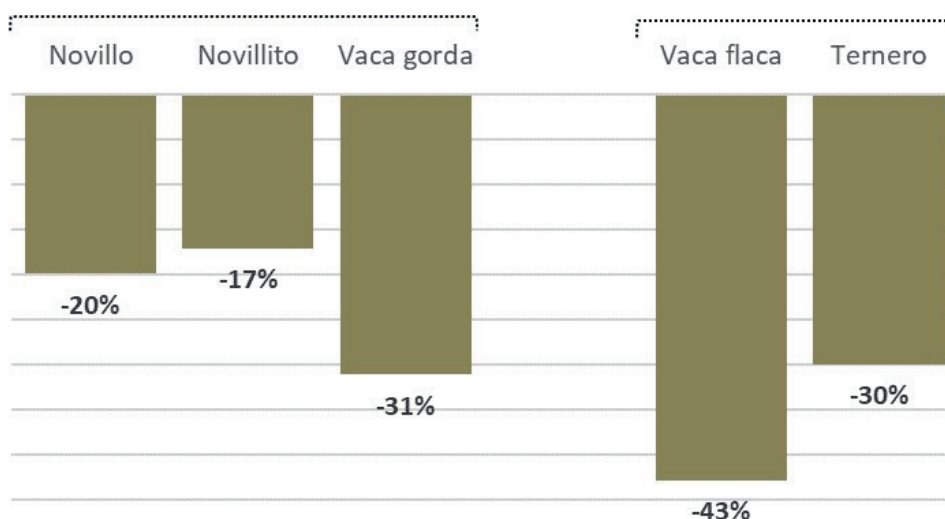
¿Pero cómo encuentra a la ganadería este momento crucial?

Lamentablemente la combinación de la seca con un proceso inflacionario devastador para la producción, está generando en varios sectores una fuerte descapitalización.

Si analizamos los precios de la hacienda en términos reales en los últimos 12 meses, vemos un importante deterioro en los valores, especialmente en aquellas categorías de invernada afectadas de manera más directa por el factor climático.

Tomando valores a marzo -medido en términos reales- las categorías de hacienda terminada para faena perdieron en promedio entre un 20% y 30% interanual. En tanto, aquello que vende directamente el criador como la vaca flaca o los terneros y que, bajo este contexto, gran parte de esa salida es forzada por la seca, ha perdido mucho más; la vaca de flaca perdió 43% mientras que el ternero de invernada, más de un 30% interanual.

Caidas interanuales, medido en pesos constantes.



Variación interanual del precio promedio por categoría, medido a marzo de 2023 en pesos constantes ajustados por IPIM, en base a datos del MAG y ROSGAN.

Análisis de la semana



La realidad es que el sector pasó de precios muy buenos registrados hasta marzo-abril del año pasado, impulsado por precios internacionales récord y un mercado interno relativamente sostenido, a una situación que muchos llaman 'la tormenta perfecta' donde del contexto internacional cambió diametralmente, la economía local no dejó de deteriorarse afectando fuertemente el poder de compra del consumidor local y, sobre males, devino una de las secas más severas de las últimas décadas.

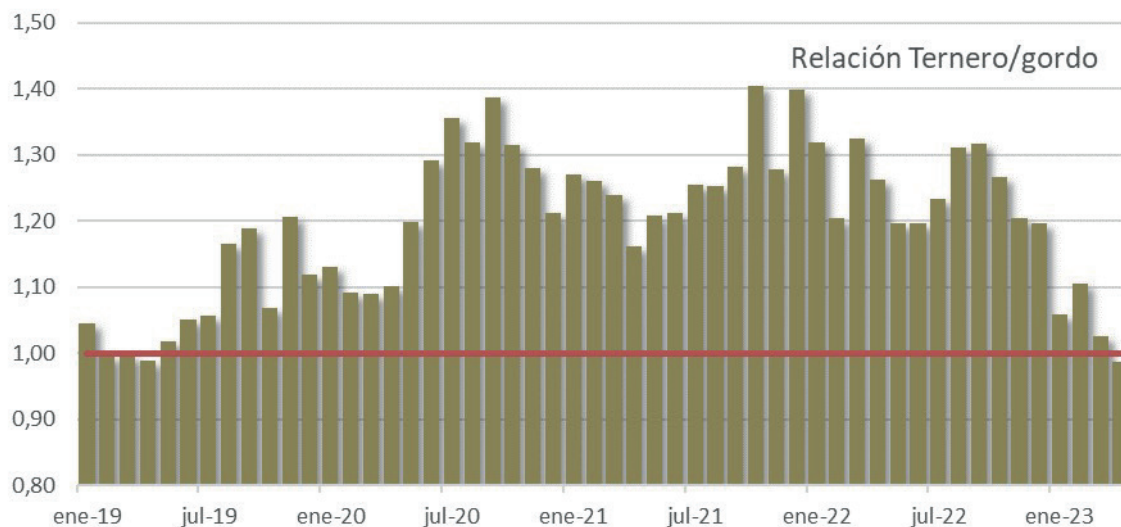
Si bien en este contexto todas las categorías pierden valor, la seca terminó de inclinar la balanza castigando más duramente a la hacienda liviana.

En los tres primeros meses del año, salieron de los campos de cría 2,8 millones terneros, esto es un 23% más que en igual trimestre del año pasado. Medido sobre el stock inicial recientemente conocido, significa un 18,5%, 3 puntos más que el porcentaje de traslados registrado a igual fecha, un año atrás.

En el mismo período, los feedlots recibieron 1,38 millones de animales -considerando todas las categorías, un 26% más que el año pasado.

En este sentido, a pesar del fuerte incremento que han sufrido todos los costos, los números para el feedlot resultan más favorables que lo registrando un año atrás. En el caso de maíz, el incremento de este insumo básico en pesos ronda el 70% interanual, contra una inflación que supera los 100 puntos. Por otra parte, el otro gran componente de la estructura márgenes de es la denominada relación de compra-venta, la cual en este contexto de sobre oferta de invernada, resulta muy favorable para el engordador.

La relación actual ternero-gordo se sitúa en promedio un 20% más barata que el año pasado, ubicándose por primera vez desde 2019 ligeramente por debajo de 1, es decir que el valor del ternero resulta inferior al valor del novillito terminado.



Relación de valor entre el ternero de invernada y el novillito gordo, en base a datos del MAG y ROSGAN.

Esto lleva a los feedlots a una situación muy favorable frente al escenario esperado, al ingresar con un elevado nivel de stock. De acuerdo a los datos del SENASA, al 1ro de abril los corrales registraban existencias por 1,819 millones de cabezas, un 20% más que a igual fecha un año atrás.

En el caso de la cría, si bien la pérdida de valor del ternero genera una fuerte descapitalización por animal logrado, lo cierto que es muchos campos donde se ha logrado recuperar reservas están hoy recibiendo parte de estos terneros y vacas expulsadas de las zonas más afectadas, capitalizándose así por número de cabezas.

Así las cosas, un escenario con varios cambios por delante, en medio de un año electoral, las expectativas

de cambio de ciclo obligan al productor-empresario a posicionarse frente al escenario esperado.

Si analizamos a la ganadería en su conjunto, los últimos datos del stock ganadero al 31 de diciembre del año pasado muestran cambios muy saludables en la composición, más vacas, más terneros, mayores tasas de destete aparente, indicadores que permiten proyectar una recuperación más veloz tras los efectos de la seca.

Sin embargo, no siempre los grandes números se ajustan a las realidades individuales. Lo que para muchos este año puede ser un momento bisagra para el despegue de su ganadería para otros podría representar una pérdida de capital difícil de recuperar.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Enero-Marzo		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	3.144	3.536	12,5%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,2	45,9	0,75
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	720	804	11,7%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	229,1	227,5	-0,7%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	901	804	902	195,6	236	21,2%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.829	4.002	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.231	525	568	8,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,9	48,1	49,3	2,5%

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

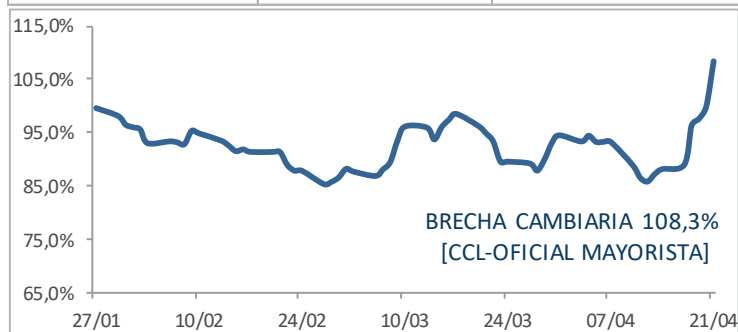
Proyecciones Enero de 2023										
Período		2019	2020	2021	Previo	2022	Dif.	Previo	2023	Dif.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.527	57.658	58.366	59.372	59.413	-41	59.244	59.206	38
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	12.820	12.895	-75	12.017	12.053	-36
#2	Brasil	1.005	9.975	975	1.035	1.035	0	1.045	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



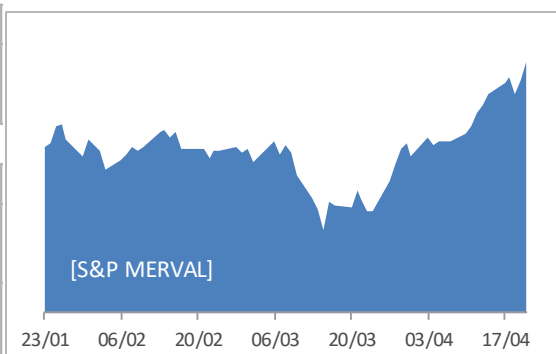
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	225,58	▲ 1,7%	DÓLAR MAYORISTA	218,53	▲ 1,6%
DÓLAR BNA	225,00	▲ 1,8%	DÓLAR CCL	455,11	▲ 12,4%
DÓLAR BLUE	442,00	▲ 10,5%	DÓLAR MEP	437,75	▲ 9,8%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR042023	223,21	▲ 0,5%
DLR052023	245,05	▲ 2,0%
DLR062023	270,00	▲ 3,3%
DLR072023	296,40	▲ 4,4%
DLR082023	335,50	▲ 6,3%
DLR092023	367,00	▲ 7,3%
DLR102023	403,00	▲ 8,2%
DLR112023	439,00	▲ 9,1%
DLR122023	472,50	▲ 8,4%
DLR012024	510,00	▲ 8,8%
DLR022024	542,00	▲ 9,3%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	290.891	▲ 5,5%	S&P 500	4.134	▼ 0,1%
BOVESPA	104.367	▼ 1,8%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,05	▲ 2,8%	EURO [UE]	0,91	▲ 1,0%
PESO [URU]	38,97	▲ 1,2%	LIBRA [BRIT]	0,80	▼ 0,1%
			YEN [JAP]	134,02	▲ 0,2%
			YUAN [CHINO]	6,90	▲ 0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	544,74	▼ 1,1%	MAIZ [CBOT]	260,52	▼ 0,9%
PETROLEO [WTI]	77,29	▼ 6,3%	TRIGO [CBOT]	243,71	▼ 3,2%
			ORO [NY]	1.980,30	▼ 1,1%