

10 de abril
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+2,8%

Suben los precios internacionales de la carne vacuna en marzo, achicando al 17,4% la caída interanual. El índice de precios de la carne que elabora la FAO promedió en marzo 113,0 puntos cifra que, si bien supone un ligero incremento (+0,8%) respecto de febrero, es un 5,3 % inferior al índice resultante un año atrás. Dentro de los diferentes tipos de carne que integran este indicador, el aumento de la carne durante el último mes (+2,8%) responde mayormente al alza de los precios internos en Estados Unidos donde se prevé que la oferta de ganado sea más baja en los próximos meses. En cuanto al resto de las carnes, los precios de la carne porcina aumentaron ligeramente (+0,5%), sobre todo debido a las limitaciones de oferta en Europa y el aumento de la demanda previo a Semana Santa. En tanto que, los precios de la carne aviar cayeron por noveno mes consecutivo (-0,9%) a raíz de la atonía de la demanda mundial de importaciones, pese a los problemas de suministro ante los brotes generalizados de gripe aviar mientras que los precios de la carne ovina bajaron un 2,1% en promedio.

\$300

es el tipo de cambio que regirá a partir de hoy para exportación de soja y demás productos de economías regionales con los que el gobierno prevé recaudar un total de USD 9.000 millones, USD 5.000 millones por ventas de soja hasta el 31 de mayo y otros USD 4.000 millones provenientes de las economías regionales, para las cuales la vigencia se extiende hasta el 31 de agosto. Si bien el decreto oficial comprende "carne y despojos comestibles" dentro de los productos alcanzados, por información que se está difundiendo de fuentes del propio gobierno, se conoce que la inclusión de la carne dentro del listado de productos alcanzados responde a una mera cuestión del código aduanero que inmediatamente será corregida a través de una resolución del Ministerio de Economía donde se especificará qué productos integrarán el dólar para las economías regionales.

81,6%

es el nivel de cumplimiento de cuota Hilton a inicios de abril, lo que marca un avance de unos 10 puntos respecto del porcentaje de cumplimiento registrado a igual fecha, un año atrás (semana 40). En lo que respecta a valores, las 23.977 toneladas certificadas al momento arrojan un precio promedio de USD 10.217 por tonelada, un 16,8% inferior a los USD 11.938 promedio registrados un año atrás.

7%

Es la inflación prevista por el mercado para el mes de marzo, llegando a un acumulado de 110% para diciembre, 10 puntos más que lo esperado un mes atrás. El Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que publica el Banco Central endureció sus pronósticos tras las subas de 6% y 6,6% registradas en enero y febrero, respectivamente. En este último REM, ya no se prevén valores por debajo del 6% hasta septiembre que es el período analizado con apertura mensual. En tanto, la previsión para los próximos 12 meses arroja una inflación del 113,3%, una suba de 9,7 puntos porcentuales con respecto a febrero.

+1,8%

Crece el índice de producción de la carne vacuna en febrero. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) mostró una caída del 1,4% en febrero de 2023 respecto a igual mes de 2022. De las dieciséis divisiones de la industria manufacturera, ocho presentaron caídas interanuales destacándose por su incidencia en el nivel general la caída del 6,2% de la división "Alimentos y bebidas". Sin embargo, dentro de este rubro, la carne vacuna registró un incremento del 1,8% interanual en tanto que, en el acumulado del primer bimestre de 2023 este complejo registra un incremento de 12,0% respecto a igual período de 2022 contra el 1,3% del rubro alimentos y bebidas y el 2,5% del nivel general.

El mundo de las carnes



Australia

Las exportaciones de carne en marzo fueron las más altas desde 2021, impulsadas por una recuperación del volumen de faena. El volumen exportado alcanzó las 98.978 toneladas, cifra que se ubica por encima del promedio de cinco años para las exportaciones de marzo. La faena ha mostrado una recuperación de la actividad y se ha traducido en una oferta de carne para exportación 9% mayor al promedio mensual de los últimos cinco años. Durante el último mes, el volumen exportado refleja un marcado salto (+40,8%) respecto a las 70.300 toneladas exportadas en febrero de este año, en parte impulsadas por mayores compras chinas (+59%) ante la ausencia temporal de Brasil. En lo que va del año los envíos de Australia a China han rondado las 43.000 toneladas, unas 10.000 toneladas o 23% más que en los mismos tres meses del año pasado.



Brasil

Cayó 40% la facturación de Brasil por exportación de carne vacuna en marzo. Brasil exportó 124.435 toneladas de carne fresca, congelada o refrigerada en marzo de 2023, un volumen 26% inferior al del mismo mes del año pasado, que fue de 169 mil toneladas. Asimismo, el precio promedio por tonelada cayó 18,5% a USD 4.812. De este modo, según los datos de la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), el ingreso de divisas fue de USD 598,7 en marzo, un 40% menos que en igual período de 2022. Si bien durante el último mes las exportaciones de carne reflejaron casi plenamente la disrupción de los embarques a China, los volúmenes ya venían marcando una tendencia a la baja desde los picos alcanzados durante el tercer trimestre de 2022.



Uruguay

Fuerte caída de las exportaciones de carne vacuna en marzo. Según detalla el informe mensual de Comercio Exterior del Instituto Uruguay XXI, los ingresos por exportaciones de carne bovina cayeron un 20% interanual durante el tercer mes del año, con USD 214 millones frente a USD 268 registrados en marzo del año pasado. Una de las principales causas de la retracción responde al retroceso de los envíos hacia China (- 34%). Aunque ese país sigue siendo el principal destino de las exportaciones locales, se registra una fuerte baja en la participación. La carne bovina y los subproductos cárnicos, que representaron 74% y 10% del total exportado en marzo de 2022, pasaron a tener una participación de 34% y 27% respectivamente. En contraposición hubo un crecimiento de las exportaciones a EE.UU. donde los subproductos cárnicos casi cuatuplicaron el monto exportado de marzo de 2022, pasando de USD 6 millones a USD 22 millones en el tercer mes de 2023.



Paraguay

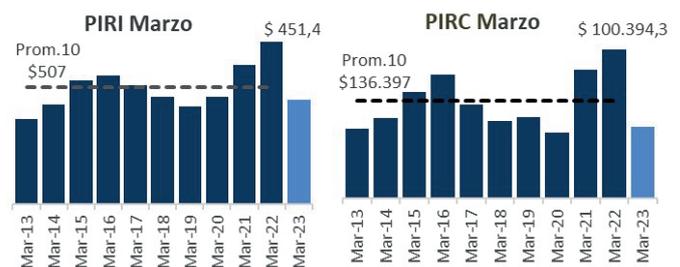
El precio de la tonelada de carne bovina bajó 12% en el primer trimestre. El precio promedio de la tonelada de carne bovina exportada por Paraguay en los primeros tres meses del año registró una referencia de USD 4.630, lo que representa una caída de 640 dólares (o del 12,1%) en comparación con los USD 5.270 por tonelada obtenidos en los mismos meses del 2022. Entre enero y marzo, la facturación por ventas al exterior fue de USD 331 millones por un total de 71.621 toneladas, marcando una baja del 7% en ingresos en dólares y un aumento del 5% por volúmenes enviados. De los 45 destinos de exportación, Chile es el principal mercado con una participación del 42% y un total exportado al cierre del primer trimestre de 30.130 toneladas de carne (USD 148 millones). El segundo mercado de mayor importancia es Brasil con 6.551 toneladas (USD 36 millones) con un 10% de participación de los envíos paraguayos. Así también queda en tercer lugar Taiwán con 7.314 toneladas (USD 35 millones) y completan el cuarto y quinto puesto Rusia con 6.443 toneladas (USD 22 millones) e Israel con 2.428 toneladas (USD 13 millones).



Índices ROSGAN

Las referencias para la cría y la invernada correspondientes al mes de marzo de 2023, arrojaron un PIRI (Índice de Invernada) de \$451,39, ligeramente (+0,6%) superior a la referencia de febrero y un PIRC (Índice de Cría) de \$100.394,32 que refleja un retroceso nominal del 3,9% respecto del mes previo. En términos reales, comparado con los valores registrados en marzo de 2022 ambos índices muestran importantes retrocesos. En el caso del PIRC, los \$100.394 actuales marcan una caída del 52% comparado con los \$207.835 de marzo de 2022, medido a pesos de hoy ajustados por el IPIM (Índice de precios internos al por mayor). En tanto que, el caso del

PIRI, la variación interanual medida a marzo marca una retracción en términos reales del 36%, comparado con los \$703 que arrojaría el índice de un año atrás, valuado a moneda equivalente a marzo de 2023.



Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana acotada por los feriados de Semana Santa, los valores de la hacienda resultaron sostenidos, aunque sin grandes cambios respecto de lo negociado la semana previa.

El consumo encontró una demanda muy selectiva. El martes, todo lo especial se vendió de manera muy ágil, marcando máximos corrientes de \$560 y topes de hasta \$580 para novillitos y \$578 para lotes especiales de vaquillonas. Sin embargo, el miércoles, la menor oferta de animales de buena terminación obligó a la demanda a ser más selectiva en la compra, marcando leves retrocesos, especialmente en el caso de las hembras.

En cuanto a novillos, se sigue evidenciando la falta de animales pesados. Lo poco presentado con más de 500 kilos se pagó \$490 como tope de categoría.

En vaca, aun con una oferta importante de hacienda y frigoríficos regulando las compras debido al corte de operaciones por el feriado, los lotes buenos fueron muy buscados, llegando a pagarse máximos corrientes de \$370 el kilo. En tanto, la vaca tipo manufactura perdió algo de terreno, alcanzando máximos de \$300 -unos \$30 menos de lo registrado la semana previa- mientras que, las categorías tipo conserva lograron sostenerse dentro de los valores pagados la semana previa, con pisos de \$230 y máximos corrientes de \$250 el kilo. El diferencial de

precios entre lo apto y no apto para China se ubica en torno a los \$25 por kilo.

En este contexto, los toros mantuvieron la misma firmeza negociándose dentro del rango de valores pagados la semana anterior.

Como saldo semanal, un total de 16.087 vacunos comercializados en prácticamente dos jornadas, arrojando un Índice General (IGMAG) promedio de \$357,946 respecto de los \$346,285 promedio de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	441,35	-0,7%	1.521	-54,9%
NOVILLITOS	491,06	1,0%	3.111	-46,0%
VAQUILLONAS	484,03	6,0%	2.942	-49,4%
VACAS	256,38	1,9%	7.921	-52,3%
TOROS	307,25	5,1%	470	-53,1%
MEJ	419,41	11,9%	122	-34,1%
Total	363,61	3,6%	16.087	-50,9%

Fuente: MAG

Próximos remates ABRIL

Miércoles 12 - Un nuevo remate de Rosgan ya tiene un lugar en el calendario de abril. Durante dos jornadas consecutivas, comenzando el miércoles 12 a las 10:00hs y hasta el jueves 13, se desarrollará el remate de Nro. 168, en forma presencial desde el recinto de la BCR.

Jueves 20 - A partir de las 10:00hs, desde Río Cuarto -Córdoba-, la firma Ferialvarez realizará un especial de cría e invernada. Seguidamente, a las 14:00hs, desde Bella Vista -Corrientes- Reggi& Cía. ofrecerá un especial de Invernada, Gordo y Cría.

Viernes 21 - A continuación, el viernes 21, a partir de las 10:00 hs. Ildarraz Hnos, estará rematando hacienda de invernada, gordo y cría desde la Sociedad Rural de Chajarí, Entre Ríos.

Sábado 22 - En el marco de la segunda feria del Ternero en Goya (Corrientes), Ganador Pujol estará realizando un remate especial de invernada, con transmisión en vivo desde la Sociedad Rural de Goya.

Lunes 24 - Para finalizar el calendario de abril, el lunes 24, a partir de las 13:30 hs., la Coop. Guillermo Lehmann ofrecerá un remate especial desde su sede de Pilar, Santa Fe. 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.



RECOMPOSICIÓN DE VALORES:

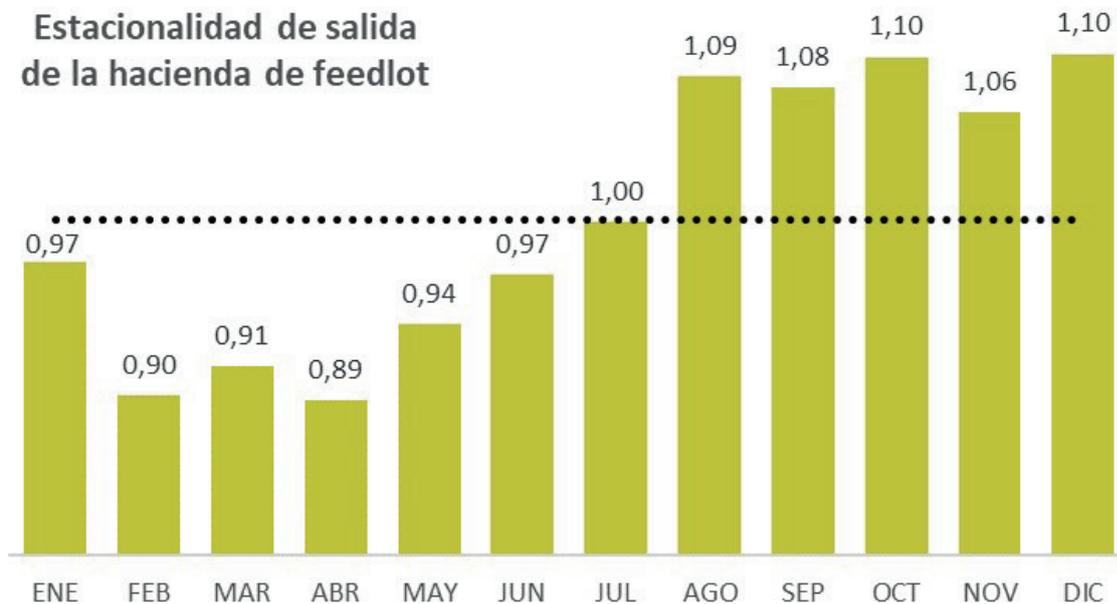
Sin estímulos por parte de la demanda, todo se centra en la oferta de los próximos meses.

La pérdida de forrajes que ha generado esta seca está impulsado una importante faena directa de vacas, pero también un nivel de encierre de invernada históricamente elevado para la época del año.

Lógicamente en años en los que el clima es el que manda, ya sea por seca o por exceso de lluvias, ningún patrón de comportamiento logra ajustarse a su estacionalidad natural.

En un año normal, los feedlots comienzan a llenarse a partir de los meses de abril-mayo alcanzando su nivel máximo de ocupación durante el trimestre junio-julio-agosto, para comenzar a descargar esta hacienda terminada con mayor presión durante la segunda mitad del año.

Estacionalidad de salida de la hacienda de feedlot



Estacionalidad de salida de hacienda de los feedlots, medido como índice de base=1, construido a partir de datos del SENASA

Esta disponibilidad de oferta contrastada con una demanda que, aun siendo más estable, también presenta cierta estacionalidad de consumo, no tanto en volumen cuanto, en capacidad de compra, determinan conjuntamente la dinámica de ajuste de precios del gordo y, por traslado, de la carne vacuna.

Este año, el ritmo de llenado que han logrado los feedlots durante estos tres primeros meses resulta un 20% superior a lo registrado un año atrás. Sin embargo, aún se desconoce cuánto de este mayor nivel de encierre responde a un adelantamiento de los ingresos producto de la falta de campos y cuánto a una mayor disponibilidad genuina de hacienda para engorde.

Análisis de la semana



Existencias mensuales de bovinos en Establecimientos de engorde a Corral medido en millones de cabezas, en base a lo reportado por SENASA.

De acuerdo a los datos reportados por SENASA, 1.819.000 cabezas se encontraban alojadas en corrales de engorde al 1ro de abril de este año. Comparado con los niveles de encierre de un año atrás, este es el cuarto mes consecutivo en superar dichas marcas.

A diferencia de los sistemas pastoriles, el engorde a corral tiene poco margen para ajustar los ciclos, lo que permite proyectar de manera más precisa el nivel de oferta de hacienda terminada que va a estar saliendo en los próximos meses. En base a la misma fuente de datos, sabemos que de enero a marzo de este año ingresaron a los corrales 11.382.000 animales, lo que equivale a un 26% más de lo ingresado en igual período del año pasado.

Si lo que estamos viendo no es más que un adelantamiento de la curva de llenado, este elevado nivel de encierre que, posiblemente se sostenga por uno o dos meses más, mantendrá consecuentemente elevada la oferta de hacienda terminada por los próximos, aunque -tras cortarse- generará una disminución de dicha oferta durante el último tramo del año que podría impulsar una corrección significativa de valores.

Sin embargo, si lo que estamos viendo responde, a su vez, a un mayor stock genuino de terneros y terneras

para engorde, resultará más difícil esperar una recomposición efectiva de los valores de la hacienda hasta iniciada la próxima campaña.

Recordemos que, en los últimos doce meses, el precio del ternero aumentó menos de un 30% nominal, el gordo 67% y la carne vacuna, menos del 77% interanual (mediada a febrero). Es decir que, aun con la corrección de precios registradas a inicios de año, tanto hacienda en pie como carne vacuna, siguen estando retrasadas respecto de una inflación que ya supera los tres dígitos anuales.

En este contexto, el poder adquisitivo de la gente sigue muy afectado lo que no deja demasiado aire para nuevas correcciones de valores. Asimismo, con una proyección de inflación para lo que resta del año que no baja de los 6 puntos mensuales tampoco hay indicios de una pronta recuperación.

Por lo tanto, analizado estrictamente en base a los fundamentos propios de oferta y demanda y excluyendo cualquier tipo de intervención de políticas cambiarias que puedan aplicarse en adelante, la recomposición de valores de la hacienda durante el presente ciclo, estará más determinada por una cuestión de oferta que por una recuperación real de la demanda.

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	1.997	2.242	12,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,1	45,4	0,31
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	458	511	11,7%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	229,1	227,9	-0,5%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	901	804	902	122,7	147	19,6%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.829	3.965	3.868	-2,4%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.231	335	378	12,9%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,9	48,0	48,9	1,9%

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.
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 FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	218,77	▲1,2%	DÓLAR MAYORISTA	211,22	▲1,1%	DÓLAR BLUE	392,00	▼0,8%
DÓLAR BNA	218,50	▲1,4%	DÓLAR CCL	408,24	▲0,4%	DÓLAR MEP	396,6	▼0,2%

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR042023	223,20	▼1,0%
DLR052023	244,15	▼0,7%
DLR062023	264,50	▼0,3%
DLR072023	285,50	▲0,1%
DLR082023	314,50	▲0,8%
DLR092023	341,00	▲1,2%
DLR102023	369,00	▲1,7%
DLR112023	396,00	▲1,5%
DLR122023	430,50	▲1,8%
DLR012024	457,30	▲1,6%
DLR022024	486,00	▲1,1%

BRECHA CAMBIARIA 93,3%
[CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	252.849	▲2,9%	BOVESPA	100.822	▼1,4%
			S&P 500	4.105	▼0,1%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,06	▼0,2%	EURO [UE]	0,92	▼0,5%
PESO [URU]	38,76	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,81	▼0,6%
			YEN [JAP]	132,63	▼0,6%
			YUAN [CHINO]	6,88	▼0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	548,78	▼0,8%	MAIZ [CBOT]	253,53	▼2,2%
			TRIGO [CBOT]	248,21	▼2,4%
PETROLEO [WTI]	80,30	▲1,3%	ORO [NY]	2.011,10	▲2,1%

