

3 de abril  
2023

**Lote de Noticias**

# **Ganadería y finanzas**



## Los números del momento



**+19,5%**

Crecen los encierres en feedlots durante marzo. De acuerdo a los datos informados por el SENASA, las existencias bovinas registradas en establecimientos de engorde a corral al 1ro de abril de 2023 ascienden a 1.819.510 cabezas, lo que representa un 11% más que lo encerrado en febrero y 19,5% más en relación a lo reportado a igual fecha del año previo. Analizado por categorías, respecto de lo registrado en febrero, comienzan a aumentar las existencias de novillitos y vaquillonas en stock, producto del fuerte ingreso de meses previos.

**+11,7%**

Aumentaron las remisiones a faena durante el último mes. Según los datos que surgen de los DTe. informados por SENASA, 1.277.601 vacunos fueron enviados a faena durante marzo, lo que representa unos 134 mil animales más que lo registrando un año atrás. De este modo, en los primeros tres meses del año, los envíos suman 3.586.645 cabezas, un 12,6% más que lo reportado durante el primer trimestre de 2022. Durante este período, la categoría que mayor aumento registra en relación al año pasado es la de vacas, con un 23% más de lo transportado un año atrás.

**+18,5%**

Se incrementó el ritmo de traslados de terneros de internada durante marzo. De acuerdo a los reportes de DTe., durante marzo fue trasladado un total de 1.284.721 terneros/as con destino cría o internada. Medido como promedio diario, la cifra representa un 26% más que lo trasladado durante febrero y 18,5% superior en relación al movimiento reportado en marzo de 2022. En lo que va del año, más de 2,8 millones de terneros/as salieron de los campos de cría, lo que representa una oferta adicional de 520 mil cabezas de internada respecto de lo registrado en igual trimestre, un año atrás.

**48%**

De aumento semestral y sin cláusula gatillo, es la paritaria acordada por gremios de la carne. Se trata de la "Federación Gremial del Personal de la Industria de la Carne y sus Derivados" y de la "Federación de Sindicatos de Trabajadores de la Carne de la República Argentina" quienes en forma simultánea acordaron con la parte empresarial, representados por el Consorcio de Frigoríficos Exportadores ABC y por la Federación de Industrias Frigoríficas Regionales Argentinas (FIFRA), un aumento del 13% en abril, 10% en junio, 12% en julio y 13% a partir de septiembre. En principio, y más allá de haber pactado que no hubiera cláusula gatillo, las Cámaras empresariales quedaron comprometidas a mantener una revisión sobre el poder adquisitivo de los trabajadores.

**USD 1.228,6 millones**

Son las divisas liquidadas por las empresas agroexportadores durante marzo de 2023. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (Ciara) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), informaron que este número representó el segundo mes de marzo más bajo desde 2020, aunque un 90% mayor que en febrero de 2023. En este contexto, el Gobierno anunció esta semana la implementación de un nuevo tipo de cambio diferenciado para la soja a partir de abril, como instrumento para promover una mayor liquidación de dólares en los próximos meses.

# El mundo de las carnes



## Brasil

El consumo de carne vacuna en Brasil alcanza el nivel más bajo en 18 años. Según un informe de la consultora del Itaú BBA, el consumo per cápita alcanzó los 24,2 kg en 2022, el nivel más bajo desde 2004 y cuarto año consecutivo de caída aun con una producción aumentando 6,5% en el año. El aumento de la producción no se reflejó en menores precios al consumidor debido a que las exportaciones crecieron 23,8% el año pasado, absorbiendo el 35% de los 7,9 millones de toneladas producidos en el país. Los datos de 2022 del informe están en línea con las cifras oficiales de la Empresa Nacional de Abastecimiento (Conab). Para 2023, Conab proyecta una disponibilidad per cápita de 26,3 kg (aumento anual de 1,8%). La estimación es que la producción de carne vacuna aumentará un 3% a 8,75 millones de toneladas y las exportaciones un 4%, alcanzando los 3,14 millones de toneladas.



## Unión Europea

La guerra, la sequía y las enfermedades animales siguen condicionando la producción agroganadera en Europa. De acuerdo al último informe sobre perspectivas agroganaderas de corto plazo elaborado por la Comisión Europea y publicado por Eurocarne.com, se espera que la producción de carne vacuna siga disminuyendo en 2023 en un 1,6% luego de la caída del 2,6% de 2022. El actual entorno de precios podría atraer más importaciones del Reino Unido y Sudamérica (+5%) mientras que, las exportaciones de la UE se mantendrán estables ya que la oferta mundial también es baja y la demanda bastante firme. En cuanto al consumo, también se prevé que siga una tendencia descendente, manteniéndose ligeramente por debajo de los 10 kg per cápita en 2023 (-1,7%). En comparación con otros tipos de carne, la de vacuno también es más cara, por lo que es probable que los consumidores busquen proteínas animales más baratas en un contexto de elevada inflación alimentaria.



## Uruguay

La faena vacuna baja de 45 mil cabezas por primera vez en dos meses. De acuerdo a los datos de INAC, la faena vacuna bajó un 9,2% en la semana del 19 al 25 de marzo, cayendo por debajo de las 45 mil cabezas por primera vez en las últimas ocho semanas. Según analizan desde la consultora Blasina y Asociados, "es posible que el paro del jueves pasado contra la reforma jubilatoria haya tenido incidencia en la baja del ritmo de faena". En el acumulado anual, las 520.538 cabezas industrializadas hasta el 25 de marzo representan 17,5% menos que en 2022.



## Japón

Tras 20 años, levantan las restricciones sobre la carne procesada canadiense. Japón, como muchas otras naciones, restringió las importaciones de carne vacuna canadiense después del descubrimiento en 2003 en la provincia de Alberta de un caso de encefalopatía espongiforme bovina (BSE). Desde entonces, los países importadores han eliminado gradualmente las restricciones, siendo Japón el último en levantar las restricciones. El levantamiento de las restricciones se produce previo a la reducción de aranceles para la carne vacuna prevista a partir del 1 de abril en virtud del Acuerdo Integral y Progresista para la Asociación Transpacífico, un pacto comercial del que Canadá es miembro.



## Australia

Esperan que la faena de vacunos baje en abril. Varios días festivos y menos días hábiles a lo largo del mes reducirán significativamente la faena de vacunos, aun suponiendo un ritmo normal de faena diaria. Los datos históricos sugieren que la faena semanal en abril de 2023 podría promediar alrededor de 96 000 cabezas, un 12% inferior al promedio de las últimas cuatro semanas. Esto sumaría 384.000 cabezas mensuales. Aun así, comparado con las 333.000 procesadas en abril de 2022, la cifra supone un aumento del 15% interanual, dada las restricciones logísticas ocasionadas por el Covid y por las inundaciones en aquel período.



## Índices ROSGAN

Finalmente, 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%) por sobre 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 relación a los valores registrados en marzo de 2022 ambos índices muestran variaciones nominales muy inferiores a la tasa de inflación anual. En el caso del PIRI, la variación interanual medida a marzo resulta en una suba del 32% nominal mientras que, en el caso del PIRC el deterioro de valores del último año es aún más marcado, al punto de registrar incluso una ligera caída nominal del 0,7%, respecto de los valores corrientes registrados en marzo de 2022.

**Precio Índice  
Marzo**

**Invernada  
\$451,39**

**Cría  
\$100.394,32**

## Mercado Agroganadero (MAG)

A pesar del elevado ingreso semanal, los valores de la hacienda para la última semana del mes se mantuvieron estables, aunque registrando ligeros retrocesos en la integración del promedio semanal.

El consumo liviano resultó sostenido, ante la necesidad de reabastecimiento luego del último fin de semana largo. Con una demanda muy selectiva en busca de calidad, los lotes livianos regulares y buenos se colocaron con mayor dificultad, especialmente en lo que respecta a hembras.

En cuanto a novillos, los lotes livianos se negociaron con agilidad mientras que los renglones intermedios resultaron más inestables, acordes a la calidad y terminación de lo presentado. Sigue faltando novillo pesado. El INMAG cerraba la semana registrando un promedio de \$ 445,387, en ligero retroceso (-1,6%) respecto de lo conseguido la semana previa.

En el caso de la vaca, aun con una abultada oferta -más del 50% del total comercializado-, los valores resultaron sostenidos en todos sus renglones. La conserva inferior terminó la semana afirmándose en pisos de \$230 el kilo mientras que el resto de los renglones mantuvieron prácticamente los mismos valores conseguidos la semana previa.

Con un total de 32.750 vacunos comercializados en la semana, el mes de marzo cierra con el registro semanal más elevado

desde fines de 2020. En este contexto, el promedio general de las diferentes categorías comercializadas medido a través del IGMAG, cerraba la semana en \$ 346,285, retrocediendo un 6,4% respecto de los \$369,905 promedio de la semana anterior.

En lo que respecta a registros mensuales, marzo cierra con 118.002 vacunos comercializados, un 25% más que lo registrado en marzo del año pasado y un 15% superior a lo comercializado en febrero, ajustado por días hábiles. En cuanto a valores, el INMAG cierra marzo en \$437,717, prácticamente sin cambios (+0,2%) respecto de febrero mientras que el IGMAG marca un promedio de \$353,198, reflejando una caída del 7,2% mensual.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	444,42	-1,8%	3.374	67,9%
NOVILLITOS	486,25	-0,4%	5.759	40,0%
VAQUILLONAS	456,84	-2,8%	5.818	47,2%
VACAS	251,65	-0,3%	16.612	118,5%
TOROS	292,22	-5,0%	1.002	113,2%
MEJ	374,71	-13,5%	185	17,8%
<b>Total</b>	<b>351,15</b>	<b>-6,9%</b>	<b>32.750</b>	<b>78,9%</b>

Fuente: MAG

## Próximos remates MARZO

**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 Ferrialvarez 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 10:30 hs. Ildarraz Hnos, estará rematando hacienda de invernada, gordo y cría desde la Sociedad Rural de Chajarí, Entre Ríos.

**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](http://www.rosgan.com.ar). En el mismo sitio, también podrán consultarse todos los detalles y videos de cada uno de los lotes ofertados.



# MOVIMIENTO DE HACIENDA:

## La vaca y el ternero, los más afectados por la seca.

Aun con un claro cambio en el patrón climático, para muchas zonas productivas las lluvias están llegando a destiempo mientras que para otras ni siquiera llegaron a concretarse.

El escenario más temido está ocurriendo, ya en pleno otoño, hay muy poco volumen de pasto acumulado en los campos y un escaso nivel de reservas para transitar el invierno. Esto hace que, en la práctica, los efectos de esta seca se prolonguen a pesar de la ocurrencia de lluvias.

La oferta de vacas sigue siendo muy elevada, no solo por la necesidad de seguir aliviando los campos sino también alentada por la cantidad de vacas vacías que salen de los tactos, a excepción de algunas zonas del centro-sur de Buenos Aires, Córdoba y San Luis donde la seca no se ha plasmado con la misma severidad que en el resto del territorio.

Datos de SENASA, muestran que en los primeros tres meses del año fueron enviadas a faena unas 737.245 vacas, 23% más que las remitidas durante igual período del año pasado.

Esto sin duda presiona muy fuerte sobre el nivel de precios que termina convalidando el mercado por esa vaca que necesariamente debe salir del campo. Durante marzo, la categoría de conserva inferior en el MAG marcó un promedio de \$180 el kilo, lo que equivale a un incremento interanual de menos de un 10% respecto de los valores registrados en marzo de 2022. Medido en pesos corrientes contra una inflación de más de 100 puntos, en términos reales estos precios representan apenas la mitad de lo que valían un año atrás.

En cierto modo, lo que sucede con la vaca es correlato de lo que también se observa en la oferta de terneros. Al igual que la vaca, sigue siendo muy elevado el volumen de terneros que sale de los campos, con destetes que debieron iniciarse de manera anticipada y comenzaron a abultar la oferta de invernada liviana ya desde el inicio del verano.

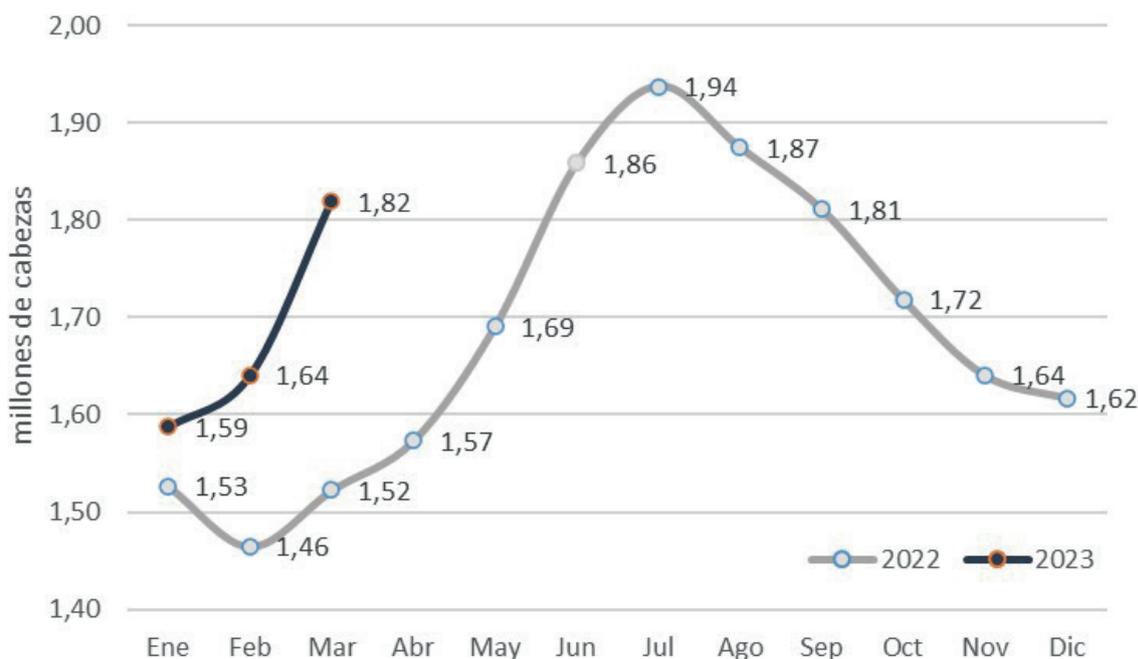
En el acumulado de los últimos 3 meses salieron de los campos de cría unos 2,8 millones terneros/as, lo que significa unas 500 mil cabezas más que lo ofertado a igual fecha, un año atrás.

Si bien aún no se conocen los datos de stock bovino al 31 de diciembre de 2022, datos preliminares de vacunación que comienzan a difundirse señalan en principio una mayor cantidad de terneros logrados, lo que podría estar abonando la porción genuina de esta mayor oferta.

Sin embargo, una porción no menor de esta sobreoferta de invernada responde a un adelantamiento de la zafra que, en definitiva, termina descontándose de futura oferta.

Actualmente, más de 1,8 millones de animales se encuentran alojados en feedlots, esto un 20% más que las existencias declaradas en marzo de 2022 y un dato muy próximo a los niveles de stock alcanzados en junio, uno de los meses de ocupación pico para los feedlots.

## Análisis de la semana



Existencias bovinas reportadas en establecimientos de engorde a corral (EEC), base SENASA.

Sin duda, la abundante oferta de terneros ha llevado a mejorar la relación de precios contra el gordo, algo que impacta positivamente sobre los números del engorde.

Tomando como referencia los valores del ternero Rosgan para el mes de marzo, vemos un impacto muy semejante a lo que se observa en la vaca, con valores promedio para el mes de marzo en torno a los \$486, el precio del ternero es apenas un 30% superior a lo que valía un año atrás, en pesos corrientes, mientras que el gordo -aun quedando retrasado contra inflación- logró ajustar en los últimos 12 meses un 73% nominal.

Sin embargo, más allá de la mejora en la llamada "relación de compra-venta" el feedlot conserva dos incógnitas importantes, por un lado, la disponibilidad

del alimento para los próximos meses y el precio al cual podrá acceder al mismo. Esto, no solo por una cuestión de escasez de oferta sino -más gravoso aun- por la posibilidad de la aplicación de un dólar diferencial para la exportación del cereal que encarezca aún más la relación de compra de este insumo.

Por otro lado, la gran incógnita aún vigente es saber cuándo se corta esta oferta de terneros. Es decir, cuánto efectivamente puede estar respondiendo a una mayor disponibilidad de terneros nacidos durante el último ciclo y cuánto a un simple adelantamiento en la estacionalidad de salida, producto de la seca.

# 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	0,31
<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	147	19,6%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.829	3.965	3.868	-2,4%
<b>Consumo Aparente</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.231	335	378	12,9%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,9	48,0	48,9	1,9%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

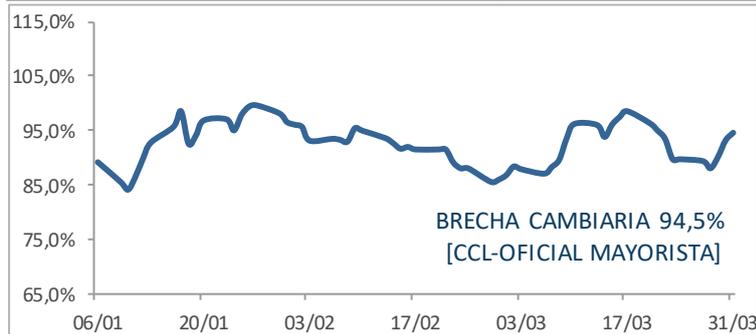
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Proyecciones Enero de 2023										
Período		2019	2020	2021	Previo	2022	Dif.	Previo	2023	Dif.
<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



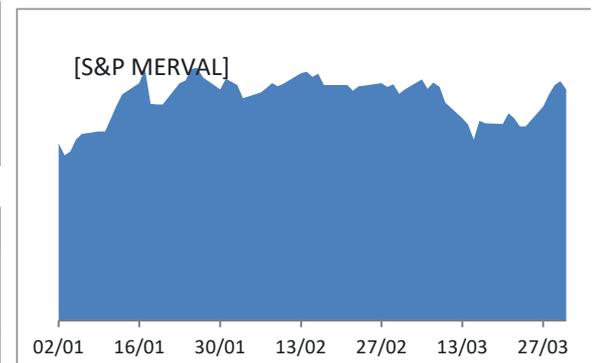
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	216,24	▲1,5%	DÓLAR MAYORISTA	209,01	▲1,6%
DÓLAR BNA	215,50	▲1,4%	DÓLAR CCL	406,54	▲4,2%
			DÓLAR BLUE	395,00	▲1,5%
			DÓLAR MEP	397,37	▲5,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR042023	225,50	▼0,0%
DLR052023	245,90	▼0,1%
DLR062023	265,35	▲0,0%
DLR072023	285,25	▼0,2%
DLR082023	312,00	▲0,5%
DLR092023	337,00	▲1,5%
DLR102023	363,00	▲1,4%
DLR112023	390,00	▲1,0%
DLR122023	423,00	▲1,0%
DLR012024	450,00	▲1,1%
DLR022024	480,95	▲1,3%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	245.716	▲12,1%	S&P 500	4.109	▲3,5%
			BOVESPA	102.265	▲3,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,06	▼9,9%	EURO [UE]	0,92	▼0,6%
PESO [URU]	38,81	▼7,3%	LIBRA [BRIT]	0,81	▼8,1%
			YEN [JAP]	133,46	▼5,3%
			YUAN [CHINO]	6,89	▼6,9%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	553,00	▲5,3%	MAIZ [CBOT]	259,24	▲2,2%
PETROLEO [WTI]	79,27	▲13,3%	TRIGO [CBOT]	254,27	▲0,3%
			ORO [NY]	1.969,70	▼0,6%