

17 de abril
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+14,2%

Aumentaron los precios de la carne vacuna en marzo. Conforme al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) durante el mes de marzo en carnicerías y supermercados de AMBA, Córdoba y Rosario, los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación promedio del +14,2% con respecto al mes anterior, contra el 31,1% que aumentó el pollo fresco y el 8,8% el cerdo. Comparando con los valores a marzo de 2022, tanto los precios de la carne vacuna como los del cerdo registran aumentos inferiores a la inflación, con subas de 86,5% y 87,5%, respectivamente, contra aumentos del pollo del orden del 119,3% interanual.

+830 mil

Crece el stock ganadero nacional a fines de 2022. De acuerdo a los datos dados a conocer por el Ministerio de Agricultura y Ganadería, al 31 de diciembre de 2022 el stock ganadero nacional alcanzaba los 54,2 millones de cabezas, lo que representa un crecimiento del 1,5% (830 mil cabezas) respecto de lo registrado un año atrás. Las dos categorías que concentran el mayor crecimiento respecto de 2021 son vacas (+317 mil) y terneros (+670 mil), lo que arroja una relación ternero/vaca del 66,7%, la más alta desde 2008.

1,29 millones

Fueron los vacunos faenados en marzo, lo que representa un incremento del 12,5% interanual, superando en términos absolutos el nivel de faena registrado en marzo de 2009, en pleno período de liquidación. La faena de vacas sigue siendo una de las más elevadas, con 282 mil cabezas registradas durante el último mes, un 31,7% superior a lo registrado en marzo de 2021 y la cifra más elevada de los últimos 20 años. Aun así, el total de hembras que llegan a faena alcanza el 46,7% que, si bien se encuentra en crecimiento, todavía se ubica dentro de lo que podría considerarse zona de equilibrio y lejos del 50% registrado durante el mencionado período de liquidación.

-4 kilos

Cae el peso medio de la res en el último año. De acuerdo a los datos informados por Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, durante el mes de marzo la producción de carne vacuna alcanzó las 292.627 toneladas de res con hueso, cifra que en promedio arroja un peso medio por res en gancho de 226,8 kilos, 4 kilos menos que en marzo del año pasado. Este registro se encuentra influenciado por la importante proporción de vacas flacas que integran la faena las cuales, en promedio, aportan unos 11 kilos menos por res, representando un 22% de la faena total del mes.

+7,7%

Fue la tasa de inflación del mes de marzo, marcando el nivel más alto en dos décadas. Según los datos publicados por el INDEC, el Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza mensual de 7,7% en marzo de 2023, y acumuló en el primer trimestre del año una variación de 21,7%. El número de marzo, se ubica como el segundo más alto desde la hiperinflación de 1991, superado por el 10,2% registrado en abril de 2002. En la comparación interanual, el incremento general de precios alcanzó el 104,3%. En tanto que, la inflación acumulada durante la gestión del actual gobierno se ubica en torno al 400%.

El mundo de las carnes



EE. UU.

Menores exportaciones de carne vacuna durante el primer bimestre del año. Las exportaciones de carne vacuna fueron en febrero más bajas año tras año, pero mejoraron desde los bajos totales registrados en enero, según datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportadores de Carne de EE. UU. (USMEF, por sus siglas en inglés). Las exportaciones de carne vacuna totalizaron 105.057 toneladas en febrero, un 3% menos que hace un año, mientras que el valor de exportación cayó un 16% a USD 757,8 millones. Durante los primeros dos meses del año, las exportaciones cayeron un 9 % desde el gran volumen del año pasado a poco menos de 206.000 toneladas, mientras que el valor de exportación cayó un 24% a USD 1.460 millones. En este contexto, el presidente y director ejecutivo de USMEF, Dan Halstrom, se mostró alentador ante la relajación de las restricciones en los mercados asiáticos, esperando “un aumento continuo en el tráfico de restaurantes y la demanda de servicios de alimentos a medida que avance el año”.



Uruguay

Bajó 40 kilos en los dos últimos meses el peso de novillos a faena. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, la menor exigencia de terminación de la industria frigorífica se refleja en el peso de los novillos en cuarta balanza más bajo desde abril de 2018, y en la caída de 40 kilos en los últimos dos meses del peso promedio en pie, la más pronunciada de al menos los últimos 10 años. La escasez de pasturas como consecuencia de la sequía no ha permitido que los animales ganen los kilos suficientes. En la semana cerrada el 1 de abril de 2023 el promedio fue de 269 kilos, el más bajo en cinco años según los datos del Instituto Nacional de Carnes (INAC). Hacia fin de mes cae la alta proporción de ganados de corral luego de la ventana de cuota y queda expuesto el estado de los ganados, sometidos a una sequía más intensa y prolongada de lo que se proyectaba. Los pesos promedio en abril son habitualmente más altos que los de febrero, según los registros de INAC.



Australia

El stock ganadero concentrándose en más carne y menos leche. El equipo de información de mercado de MLA analizó los datos de la Oficina de Estadísticas de Australia (ABS) de 2016 a 2021 observando cambios importantes en las tendencias de la industria láctea y de carne. Durante el período analizado, se observa un aumento del 2% en la cantidad de empresas ganaderas. Sin embargo, mientras que las ganaderías de carne aumentaron un 4%, la cantidad de empresas lácteas disminuyó en un 23%. Asimismo, según el MLA, se podría esperar que esta tendencia continúe ya que la cantidad de empresas que recrían vaquillas lecheras cayó un 27%, lo que indica un alejamiento estructural del ganado lechero en Australia. En contraste, un 5% más de empresas se han volcado a la cría de vaquillonas de carne entre 2016 y 2021, a medida que los productores reconstruían sus rebaños después de la sequía.



Paraguay

Casi el 60% de faena tuvo calidad superior o premium, según Senacsa. Los primeros datos dados a conocer sobre clasificación y tipificación de canales bovinas muestran que en promedio el 45,58% de la faena en los frigoríficos tuvo una calidad superior y el 13,8% fue premium, en tanto que el resto se encuentra en las categorías general, manufactura y standard. Se trata del primer reporte publicado desde que el Senacsa dispuso la implementación progresiva de la norma paraguaya de clasificación y tipificación de canales bovinas, que posteriormente deberá contar con la confirmación del equipo auditor de parte del sector privado. El titular del servicio veterinario, José Carlos Martín, mencionó que lo importante es aumentar la faena superior y premium. Explicó que los primeros resultados coinciden con el período de terminación a pasto y que el próximo trimestre recogerá datos de la calidad que animales engordados con suplementos, mayormente con granos de maíz, soja y sorgo.



Índices ROSGAN

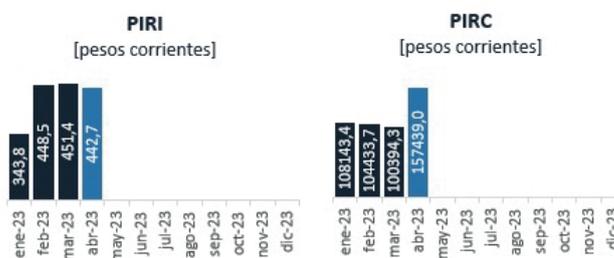
Las referencias de precio para el Ternero Rosgan correspondientes al mes de abril arrojan un índice de \$481,85 lo que implica un ligero retroceso nominal (-1%) respecto de los \$486,67 registrados en marzo y del 3% respecto de los \$496,56 conseguidos en febrero.

Comparado con los valores de abril de 2022, medido en pesos corrientes, el Índice Ternero muestra una variación positiva de apenas un 24,7% interanual. En lo que respecta a los índices de Invernada (PIRI) y Cría (PIRC), las referencias de abril muestran un PIRI en niveles de \$442,7 con leves caídas (-2%) respecto de marzo, y un PIRC recuperando firmeza tras un primer trimestre en baja. La referencia de abril para la Cría se ubicó en \$157.439 lo que marca una mejora nominal cercana al 57% respecto de los \$ 100.394,32 registrados en marzo y del 15% en lo que va del año.

Futuro Rofex Matba Abril

Índice Ternero abril

\$ 481,85



Mercado Agroganadero (MAG)

Tras los feriados de la semana Santa, la plaza vuelve a reactivarse con un importe nivel de ingreso.

Unos 33.500 vacunos fueron comercializados en la semana, lo que marca el volumen más elevado de los últimos dos años.

Los novillos mostraron valores muy firmes en prácticamente todos los renglones, alcanzando máximos corrientes de \$510 para la categoría y un INMAG promedio para la semana de \$461,827, un 4,3% superior al registrado la semana previa.

En el segmento de consumo, hubo valores destacados especialmente para lotes livianos de buena terminación, muy buscados por la demanda. Para machos, los topes corrientes se ubicaron en \$570 y para hembras en \$550, lo que representa en ambos casos una mejora de unos \$10 semanales.

En lo que respecta a vacas, categoría que aportó más del 50% de la oferta total de la semana, el abastecimiento directo por parte de algunos frigoríficos se notó al momento de asimilar semejante volumen de ingresos. La vaca buena ajustó sus topes a \$330 el kilo, desde los \$370 alcanzados la semana pasada mientras que

la conserva perdió entre \$30 y \$40 semanales, tras registrar \$190 el kilo, como piso de categoría.

En el balance semanal, el Índice General (IGMAG) promedió de \$347,823, unos 3 puntos menos respecto de los \$357,946 promedio de la semana anterior.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	461,23	4,51%	3.442	126,3%
NOVILLITOS	493,13	0,42%	5.942	91,0%
VAQUILLONAS	476,96	-1,46%	6.051	105,7%
VACAS	247,72	-3,38%	17.202	117,2%
TOROS	303,73	-1,15%	777	65,3%
MEJ	375,88	-10,38%	101	-17,2%
Total	356,23	-2,03%	33.515	108,3%

Fuente: MAG

Próximos remates ABRIL

Jueves 20 - A partir de las 10:00hs, desde Río Cuarto -Córdoba-, la firma Ferialvarez realizará Remate Especial en festejo de su 87º Aniversario con un total de 4.500 cabezas. Seguidamente, a las 14:00hs, desde Bella Vista -Corrientes- Reggi & Cía. ofrecerá un especial de Invernada, Gordo y Cría con un total de 8.000 cabezas.

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 con un total de 3.500 cabezas.

Sábado 22 - En el marco de la segunda feria del Ternero en Goya (Corrientes), Gananor Pujol estará realizando un remate especial de invernada, con transmisión en vivo desde la Sociedad Rural de Goya con un total de 13.000 cabezas.

Lunes 24 - Para finalizar el calendario de abril, el lunes 24 a partir de las 13:30 hs., desde su sede de Pilar, Santa Fe, la Coop. Guillermo Lehmann ofrecerá un Remate Especial celebrando su 74º Aniversario con un total de 5.000 cabezas. 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.



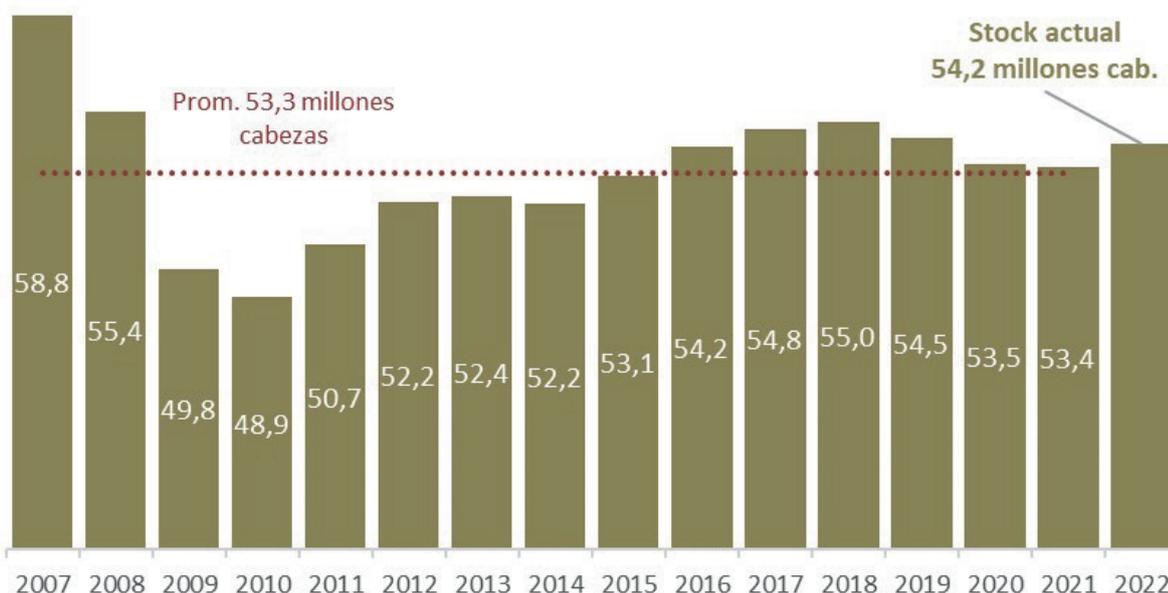
STOCK NACIONAL: Señales positivas que vislumbran un mayor ritmo de recuperación tras los efectos de la seca.

La Secretaría de Agricultura y Ganadería finalmente dio a conocer los datos del stock ganadero al 31 de diciembre del 2022. Las cifras muestran un total de 54,24 millones de cabezas, unas 827 mil cabezas más (+1,5%) que en diciembre del 2021.

En el desglose por categorías, se observan 317 mil vacas más (+1,4%) y 761 mil terneros más (+5,3%) mientras que, en novillos, novillitos, vaquillonas y toros se registran caídas relativamente moderadas.

Analizando los datos desde 2007, las existencias actuales resultan en 1 millón de cabezas más que lo que arroja el promedio de la serie (2007-2022)

aunque aún resultan inferiores a los 55 millones alcanzados en diciembre de 2018. Contrastando la composición actual del rodeo con la de los 58,8 millones de cabezas registrada a fines de 2007 -previo a la última gran liquidación de 2008-2009- vemos que, el stock de vacas se ha recuperado prácticamente en su totalidad -apenas unas 400 mil vacas menos que lo registrado entonces-, que el número de terneros ha crecido en más de 800 mil cabezas pero que, sin embargo, siguen faltando casi 5 millones de cabezas en categorías intermedias -tanto de machos como hembras- que no han logrado recuperarse desde entonces.



Stock bovino nacional al 31 de diciembre de cada año, en base a datos de la SAGyP.

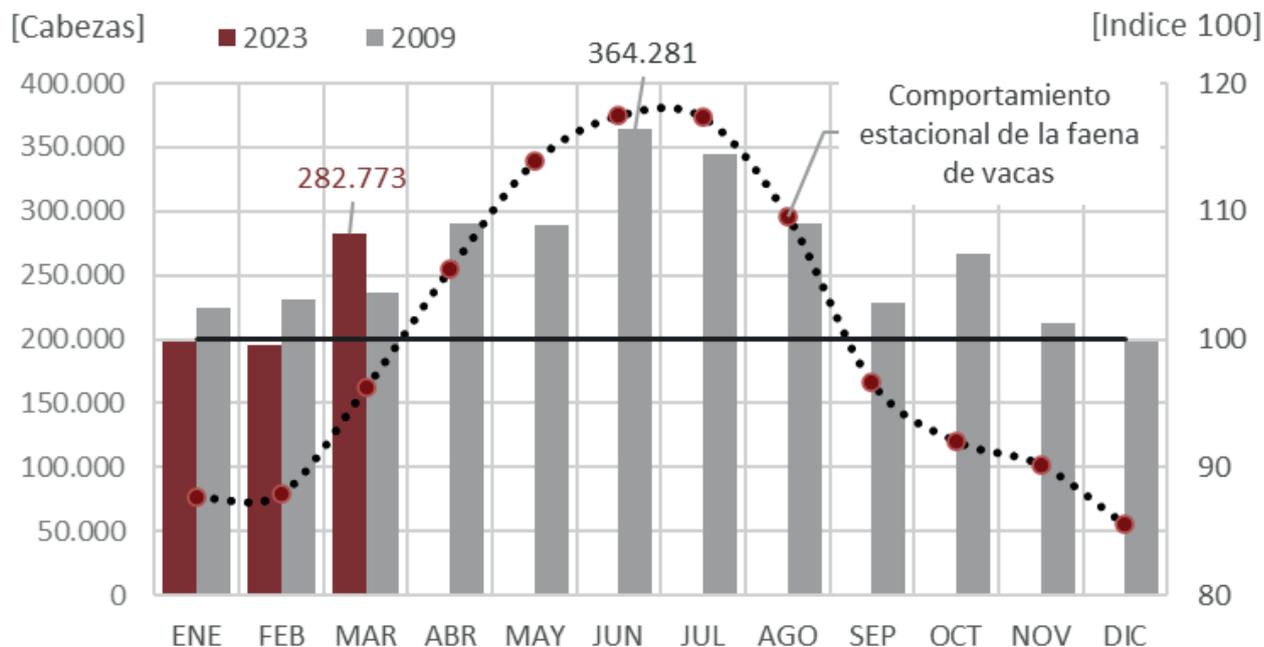
La seca de este año, indefectiblemente dejará su huella en el stock. Servicios ineficientes, bajos índices de preñez, mayor mortandad de animales en algunos casos y, especialmente, un elevado nivel de envíos a faena.

En el caso de las vacas, la faena de marzo con casi 283 mil cabezas, fue la más alta para ese mes de los últimos 20 años, superando en términos absolutos la registrada

en marzo de 2009 (234 mil), en pleno período de liquidación.

Si observamos el comportamiento estacional que presenta la faena de vacas, vemos que los meses pico se concentran entre mayo y agosto de cada año, coincidentes con el período invernal donde los campos deben ser liberados en su carga.

Análisis de la semana



Estacionalidad de la faena de vacas en los últimos 20 años (expresado como índice base 100) y cantidad de vacas faenadas por mes en 2009 y 2023. Datos DNCCA.

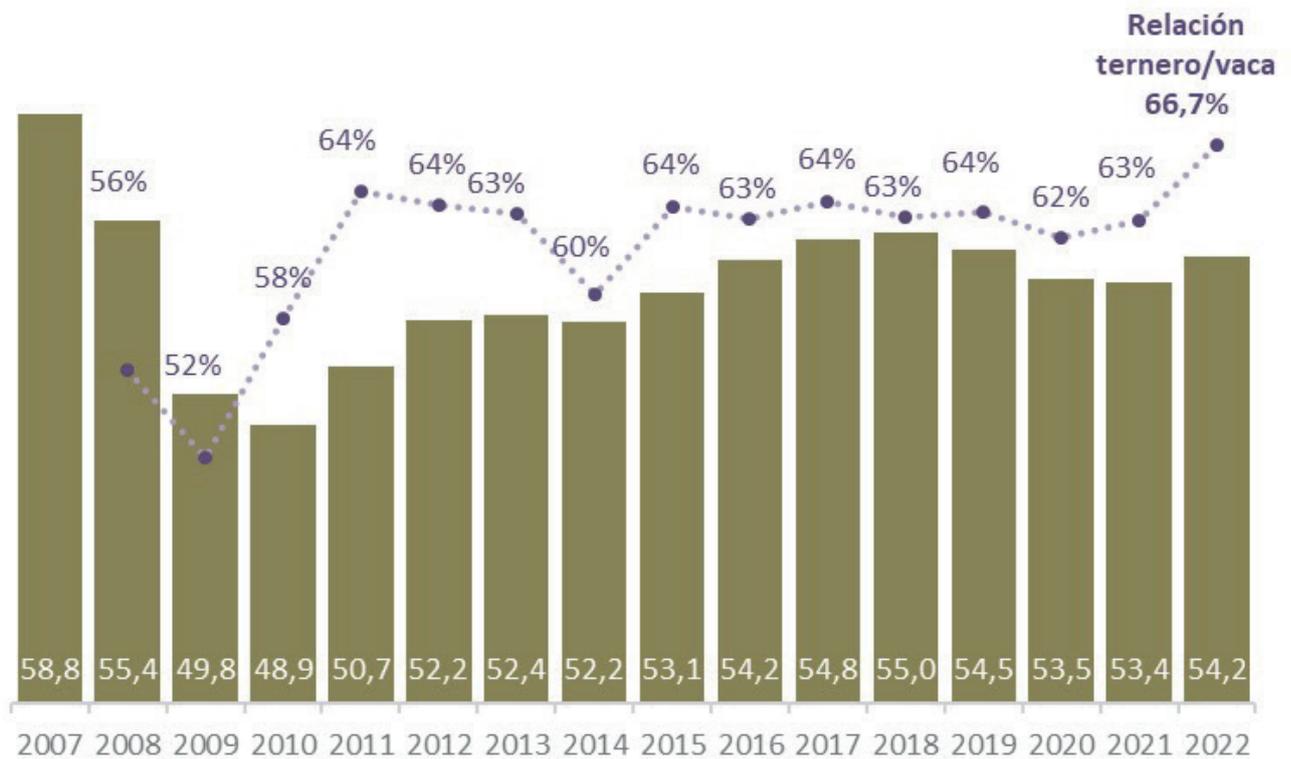
Estacionalmente, la faena del primer trimestre del año explica cerca del 23% de la faena anual. Este año, la cantidad de vacas faenadas entre enero y marzo asciende a 675.500 cabezas por lo cual, si nos ajustáramos a su patrón de comportamiento histórico, podríamos inferir que la faena anual este año estaría rondando los 3 millones de vacas, algo que ineludiblemente resultaría en una nueva caída de las existencias para esta categoría.

Sin embargo, este no parece ser un año propicio para ajustarse a patrones históricos. Tal como venimos mencionando en Lotes anteriores, es posible que el adelantamiento en la zafra de terneros que se vio en ciertas zonas esté impulsando, en consecuencia, un adelantamiento en los refugos de vacas. Asimismo, también es válido esperar cierto corrimiento en la salida de vacas, especialmente en zonas donde por seca han debido extender el período de servicio y, o incluso, reprogramar servicios de otoño permitan compensar las bajas tasas de preñez logradas durante la primavera.

No obstante, más allá del número final de vacas que terminemos contando a fines de este año, algo alentador está sucediendo en la productividad del rodeo nacional. La relación ternero/vaca -esto es la cantidad de terneros en relación a la cantidad de vacas registradas el año anterior- es la más alta de la serie, recalculada desde 2008. Si bien el clima aquí también juega a favor impulsando una mejora en las tasas de procreo, gran parte de este logro mérito del productor que pone en valor la importancia de ajustar los niveles de eficiencia desde los primeros eslabones de la cadena.

Previo a la liquidación de 2008-09, la relación ternero/vaca era del 56% llegando a tocar un piso en 2009 del 51,8% a nivel nacional. Este bajo nivel de eficiencia reproductiva es lo que determinó -entre otras causas- que aun hoy tras 15 años no hayamos podido volver a recuperar aquel nivel de existencias previo.

Análisis de la semana



Relación ternero/vaca como indicador de destete aparente, en base a datos de stock reportados por la SAGyP.

Actualmente, la relación ternero/vaca es del 66,7%, lo que marca una mejora del 3,6% respecto de la relación registrada un año atrás.

Es decir que cuando hablamos de la pérdida de preñeces que puede cobrar esta seca y lo proyectamos en función de lo ocurrido durante los años 2008-09 -con caídas en torno a los 4 puntos porcentuales- debemos considerar que en esta oportunidad partimos de una base muy superior a la registrada en aquel período.

En tal caso, una pérdida de tal magnitud en la cantidad de terneros logrados, nos llevaría nuevamente a las

'tasas de destete' con las que hemos convivido, en promedio, durante los últimos 10 años.

Por lo tanto, aun asumiendo una nueva caída en el stock producto de la seca, en tanto -pasado este bache- logremos sostener los índices de eficiencia reproductiva alcanzados en el último ciclo, la velocidad de recuperación dichas existencias debería ser significativamente mayor a la registrada tras la última gran liquidación, sentando así las bases para un crecimiento sostenido del stock nacional.

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	-	-
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	-	-
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.

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	221,00 ▲1,1%	DÓLAR CCL	408,24 ▲0,4%	DÓLAR MEP	398,62 ▲0,5%

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR042023	222,02	▼0,5%
DLR052023	240,25	▼1,6%
DLR062023	261,30	▼1,2%
DLR072023	283,95	▼0,5%
DLR082023	315,60	▲0,3%
DLR092023	342,00	▲0,3%
DLR102023	372,50	▲0,9%
DLR112023	402,50	▲1,6%
DLR122023	436,00	▲1,3%
DLR012024	468,85	▲2,5%
DLR022024	496,00	▲2,1%

BRECHA CAMBIARIA 88,2%
[CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	275.717 ▲9,0%	BOVESPA	106.279 ▲5,4%	S&P 500	4.138 ▲0,8%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,91 ▼2,9%	EURO [UE]	0,90 ▼1,9%	YEN [JAP]	133,82 ▲0,9%
PESO [URU]	38,51 ▼0,6%	LIBRA [BRIT]	0,81 ▼0,0%	YUAN [CHINO]	6,88 ▼0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	550,80 ▲0,4%	MAIZ [CBOT]	262,88 ▲3,7%	TRIGO [CBOT]	251,70 ▲1,4%
PETROLEO [WTI]	82,52 ▲2,8%	ORO [NY]	2.002,70 ▼0,4%		

