

15 de mayo
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+11,4%

Crece la faena de abril en términos interanuales. De acuerdo a los datos confirmados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, 1.172.181 vacunos fueron faenados durante el mes de abril, lo que supone un 9,4% menos de lo faenado en marzo, pero 11,4% más en relación a abril de 2022. Del total faenado durante el último mes el 50,25% fueron hembras, porcentaje que resulta 3 puntos superior al registrado un año atrás, impulsado por un crecimiento del 26,7% en faena de vacas y del 11,2% en vaquillonas. Sin embargo, de los 4.713.784 vacunos faenados en lo que va del año, los mayores incrementos los aportan las vacas (+27%) y los novillos (+14%).

-2%

Pierde el novillo Mercosur en la última semana, acumulando casi 6 puntos de caída en las últimas tres semanas. El Índice Faxcarne del Novillo Mercosur elaborado por la consultora uruguaya Tardáguila Agronegocios, perdió 8 cents en la última semana para ubicarse en USD 3,56 el kilo carcasa con lo que acumula un descenso de 21 centavos de dólar en solo tres semanas. Según destacan desde la consultora, las bajas en los precios del ganado para faena fueron generalizadas en los cuatro países de la región. En Uruguay los precios se encuentran en baja a pesar de la escasez de oferta, cotizando USD 4,22 el kilo, en Brasil el promedio de los estados exportadores perdió 8 centavos a USD 3,15 el kilo carcasa, en Argentina la referencia bajó 7 centavos a USD 4,28 el kilo mientras que en Paraguay la baja semanal fue de 10 centavos de dólar, con el macho listo para faena cotizando a USD 3,40 el kilo.

-6 kilos

Cae el peso promedio de las carcasas bovinas en abril respecto de lo conseguido un año atrás. De acuerdo a los datos informados por Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, el peso promedio de faena arrojó en abril 224,0 kilos por res con hueso, 1,2% inferior a los 226,8 kilos de marzo y 2,9% inferior a los 230,8 kilos de abril de 2022. En lo que va del año, el peso medio se ubicó en 226,6 kilos; 1,3% por debajo de los 229,5 kilos del mismo período del año anterior.

3,9 veces

se multiplicaron los precios del campo a la góndola en abril. Según el Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) elaborado por el sector de Economías regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), en abril los precios de los agroalimentos se incrementaron 3,9 veces del campo (origen) a la góndola (destino), lo que implica que en promedio el precio percibido por el productor explicó el 23% de los precios de venta final. En la apertura de este indicador, el IPOD frutihortícola, compuesto por 19 frutas y hortalizas, se multiplicaron del campo a la góndola por 6,7 veces en abril, un 13% más con respecto a marzo 2023 mientras que, el IPOD ganadero, conformado por 5 productos y subproductos ganaderos reveló que el consumidor abonó 3 veces más de lo que recibió el productor durante el mes de abril.

+8,4%

Fue la inflación de abril, el nivel mensual más alto desde 2002, tras la salida de la Convertibilidad). El Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el INDEC acumuló en el primer cuatrimestre del año un incremento de 32% mientras que, en los últimos 12 meses alcanzó el 108,8%. Durante abril, la división Alimentos y bebidas no alcohólicas registró un aumento del 10,1%, mientras que la carne vacuna -promedio de los cortes que integran la canasta básica- incrementaron su precio en menos del 4% mensual.



Corea del Sur

Confirman el primer brote de aftosa desde enero de 2019. Las autoridades de Corea del Sur ordenaron el sacrificio de 360 cabezas de ganado e implementaron medidas de bioseguridad luego de confirmar casos de fiebre aftosa en granjas en una provincia central, informó Reuters citando un comunicado del ministerio de agricultura de ese país, dado a conocer el pasado jueves.



Australia

Los números en el feedlot se mantienen estables. Los resultados de la última encuesta de corrales de engorde de Australia, publicados por la Asociación Australiana de Engordadores (ALFA) y Meat & Livestock Australia (MLA), muestran que el número de bovinos en engorde aumentó un 1,1% a 1.158.240 cabezas en el trimestre con cierre en marzo. Sin embargo, la capacidad nacional creció una vez más el 1,5 % durante el trimestre de marzo hasta un total de 1,56 millones de cabezas, lo que refleja una mayor inversión y confianza en el papel que juegan los corrales de engorde en la cadena de suministro de carne vacuna australiana.



Uruguay

A pesar de un déficit hídrico más severo, proyectan que el impacto en número de terneros logrados el próximo año será menor que en la anterior seca de 2008/09. Según destacan desde la consultora Tardaguila Agromercados, si bien aún es algo temprano como para realizar una proyección con un grado elevado de exactitud, los resultados de las ecografías que se vienen realizando sugieren que el número de terneros logrados en la próxima zafra podría retroceder en unos 200 mil animales en tanto que en 2010 el desplome de aquella zafra fue de 450-500 mil cabezas. Esto habla muy bien del manejo y de la inversión de los criadores en su rodeo de cría, en el intento de lograr, más allá de los contratiempos, que la vaca se preñez.



Brasil

Los precios de la carne caen un 2,7% en el primer trimestre y pueden llegar al 5% a finales de año. De acuerdo al Índice de Precios al Consumidor Ampliado (IPCA), que mide la inflación brasileña, el precio de la carne vacuna acumula una caída del 2,7% en los primeros tres meses de este año. Según Fernando Iglesias, analista senior de la consultora Safras & Mercado, el costo de la alimentación animal -base grano- es menor en 2023 lo que propicia una mayor oferta de carne y una baja en los precios. El pronóstico hacia fin de año es que esta caída llegaría al 5%. Por similares razones, la carne de cerdo y pollo también deberían abarataarse, alrededor del 10%. En general, los consumidores deberían esperar una caída en los precios de la carne, lo que podría beneficiar al mercado interno. Sin embargo, es importante recordar que los precios todavía están muy por encima de lo que eran antes de la pandemia, y no se espera una fuerte caída.



EE.UU.

Las exportaciones de carne vacuna a China y Corea del Sur están por debajo del año pasado. Según datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportadores de Carne (USMEF), durante el primer trimestre del año, los dos principales destinos de la carne estadounidense redujeron sus compras. Las exportaciones a Corea se quedaron atrás del ritmo récord del año pasado en un 15% en volumen (63 883 toneladas) y un 36% en valor (505,3 millones de dólares) mientras que los envíos con destino China/Hong Kong también cayeron un 11% respecto de igual trimestre del año anterior a 55.122 toneladas por un valor de USD 477,2 millones, 18% inferior. En el total general, las exportaciones del primer trimestre a todo destino, alcanzaron las 326.494 toneladas, 8% menos que el año pasado, con valores que suman USD 2.350 millones, un 22% menos que lo obtenido en 2022.



Índices ROSGAN

Los valores de referencia para la Cría y la invernada resultantes del último remate de mayo de ROSGAN muestran un Índice de Cría (PIRC) retrocediendo 10% respecto de los valores de abril, para situarse en \$140.263,16. En tanto que, el Índice de Invernada (PIRI), aun en un contexto de abultada oferta, logró sostenerse en niveles de \$436,26, acotando la caída al 1,5% mensual.

En términos interanuales, medidos en pesos corrientes contra valores a mayo de 2022, ambos índices muestran subas nominales de entre 20% y 30%, contra un índice de inflación superior a los tres dígitos.

**Precio Índice
Mayo**

**Invernada
\$436,26**

**Cría
\$140.263,16**

Mercado Agroganadero (MAG)

Con una oferta total de casi 30.000 animales, la demanda trabajó con fuerte selectividad.

La vaca continua sobreofertada, aportando el 50% del total ingresado. En este contexto, la industria se encuentra muy bien abastecida presionando sobre los precios pagados. En el último mes, la conserva inferior pierde unos 15 puntos nominales, al pasar de pisos de \$190 corrientes a los actuales \$160 por kilo mientras que, la vaca buena a especial ofrece mayor firmeza, fluctuando en tornos a los \$320 el kilo.

Similar comportamiento se observa en toros, categoría que en la última semana registró mermas promedio de 5 puntos, acumulando unos 12 puntos de caída nominal en el último mes.

En el segmento de animales livianos que lleva el consumo, los valores marcaron ciertos retrocesos producto de la falta de calidad dentro de lo ofrecido. Durante la última jornada tanto machos como hembras registraron quebrantos de hasta \$10 respecto de lo ofrecido el viernes anterior, anotando máximos corrientes de \$550 y \$540, respectivamente.

En cuanto a novillos, aun con mayores ingresos, sigue faltando hacienda pesada dentro de esta categoría lo que genera una

mayor puja entre los compradores. El día viernes, se evidenció un especial interés por este tipo de hacienda donde lotes intermedios terminaron igualando los máximos pagados por novillos livianos, en \$520 el kilo. Como promedio semanal, el INMAG se mantuvo en \$440,719, prácticamente sin cambios respecto de la semana previa.

Sin embargo, el promedio semanal del Índice General (IGMAG) cerraba la semana en \$324.054, reflejando una caída de 3 puntos en la última semana y de 7 puntos nominales en el último mes.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	3.154	9,2%	441,62	■ ■ ■	-0,41%
NOVILLITOS	4.695	0,6%	493,57	■ ■ ■	0,03%
VAQUILLONAS	5.706	13,1%	459,59	■ ■ ■	-0,81%
VACAS	14.921	11,9%	210,34	■ ■ ■	-5,77%
TOROS	1.209	68,9%	273,21	■ ■ ■	-5,01%
MEJ	132	2,3%	457,27	■ ■ ■	13,99%
Total	29.817	11,3%	330,74	■ ■ ■	-3,59%

Fuente: MAG

Próximos remates MAYO

Miércoles 17: Este miércoles 17, a partir de las 14hs, la firma Reggi & Cía. ofrecerá un Remate Especial de invernada, gordo y cría, en el marco de la Exposición Nacional de Braford junto a la Sociedad Rural de Corrientes. Se pondrán a la venta + de 12.000 cabezas.

Martes 30: Finalmente, cerrando los remates de mayo, Ildaraz Hnos. tendrá a su cargo el Excepcional Remate Especial de vientres Braford de la firma Yabito S.A. El evento se desarrollará desde la sede de la Sociedad Rural de Federal, Entre Ríos, dando comienzo a partir de las 13:30 hs.

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.



FEEDLOTS:

La contracara de la seca y su impacto en la dinámica de precios.

La falta de lluvias y la elevada salida de hacienda que sufren los campos encuentra su contracara en el feedlot. Los corrales han sido refugio obligado de gran parte de este flujo de hacienda que no pudo ser contenida por los productores por la falta de pasto, marcando actualmente récords de ocupación.

A inicios de mes, según datos del SENASA, los feedlots llegaron a alojar 1,95 millones de animales, cifra que comparado con igual corte del año pasado marca un incremento del 37,5% interanual y supera tres meses antes de lo esperado el máximo nivel de existencias alcanzado el año pasado en el mes de junio con 1,94 millones de animales encerrados.



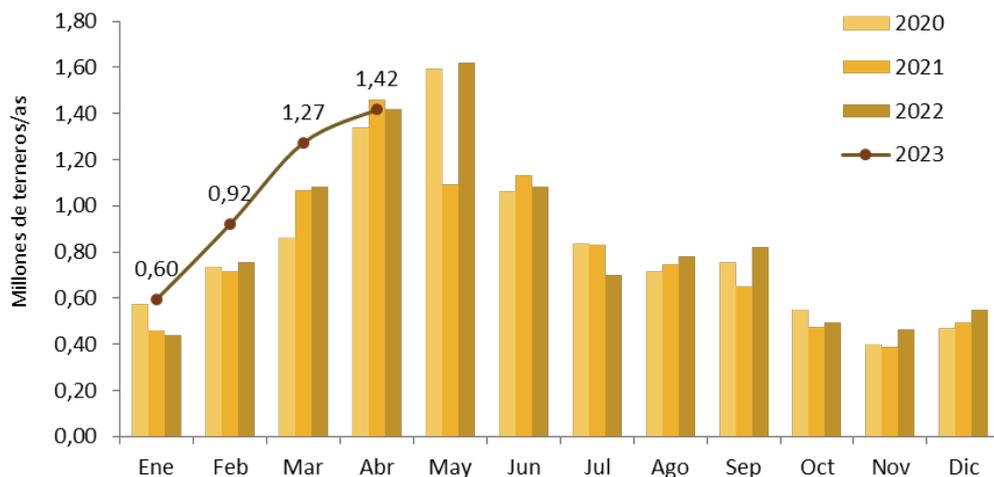
Evolución de las existencias bovinas en feedlots vs Índice de Reposición (ingresos - egresos), en base a datos de SENASA.

Sin embargo, los mismos datos provistos por SENASA muestran para el mes de abril un índice de reposición que, aún en fase de 'fase de llenado', comienza a curvar su trayectoria. De acuerdo a los datos informados, durante abril los feedlots recibieron un total de 520.135 vacunos mientras que durante el mismo período salieron unos 391.898 animales; este movimiento de ingresos sobre egresos es el que origina este Índice de Reposición del 133% en abril. Es decir, si bien la cantidad de animales que ingresan sigue siendo superior a la cantidad de animales que egresan de los corrales, el ritmo de llenado comienza a desacelerarse, siendo 14 puntos inferior al registrado un mes atrás.

Del mismo modo, los datos preliminares que informa SENASA hasta la primera semana de mayo confirman esta tendencia, con un índice de reposición

significativamente inferior al registrado a este mismo corte, en los últimos tres años.

Más allá del resto de categorías que coyunturalmente pueden seguir alimentando fuertemente la oferta para los corrales en los próximos dos a tres próximos meses, la elevada participación de terneros y terneras en los encierres totales (45%) puede estar marcando detrás de estos indicadores de menor reposición un comienzo de declinación de la zafra. Una zafra que, como venimos mencionando, este año ha tenido una salida más adelantada producto de la seca y que, consecuentemente, debería tener a agotarse más rápidamente. Parte de esta moderación en el ritmo de salida de terneros ya se ha empezado a ver en los movimientos de abril con 1,42 millones de terneros/as saliendo de los campos, volumen muy similar al registrado en los últimos tres años.



Movimiento de terneros/as con destino cría e invernada, en base a datos de SENASA.

Lo cierto es que, hasta el momento, la elevada oferta de terneros que ha estado llegando al mercado sigue presionando fuerte los valores de la invernada, llevando a una relación contra el precio del gordo, históricamente baja. Actualmente, la relación entre el precio del ternero de invernada y el precio del novillito gordo se ha invertido, algo que indudablemente favorece al engorde.

Si tomamos la referencia de precio que marca el ternero ROSGAN para el mes de mayo, \$482,82 y el promedio de valores para la categoría novillito en el MAG en lo que va del mes, \$493,55, tenemos una relación de compra/venta instantánea de 0,98 puntos contra un promedio de 1,20 en los últimos 10 años. Esta relación que hoy vemos negativa, es la más baja desde abril de 2019, año en el que también los valores del ternero registraron un fuerte retraso en términos reales. Tomando valores promedio de abril, el precio del ternero, medido en pesos constantes, refleja una caída en términos reales del 39% contra un ternero que, en abril de 2022 -llevado a valores de hoy- se ubicaría en \$788 pesos el kilo. En el caso del gordo, el retraso de valores en términos reales se reduce a un 22% interanual.

En adelante, el elevado nivel de ocupación que hoy muestran los corrales, mantendrá un mercado muy bien abastecido por los próximos meses. El año pasado, tras haber alcanzado un nivel de existencias similar al actual en junio, el feedlot logró volcar durante todo el segundo semestre del año un promedio de más de 400 mil animales terminados por mes.

La duda que se plantea este año es si este aparente adelantamiento de los encierres, no comenzará a declinar tempranamente acortando el período de abastecimiento previo al fin de año.

De ser así, el precio de la carne y por ende del gordo, que al menos hasta octubre debería permanecer relativamente contenido, debería disparar una corrección significativa hacia fin de año, una vez disipada la incertidumbre pre-eleitoral.

Por su parte, el resto de las categorías de cría e invernada que actualmente son las que mayor retraso de valor presentan debido a la sobre oferta generada por la falta de campos, muy probablemente muestren una dinámica de ajuste, temporalmente más anticipada. Todo este adelantamiento de ventas que estamos viendo no solo de la invernada sino también en vientres vacíos, iniciada la segunda mitad del año, con una perspectiva climática ya más clara y ante el inminente riesgo de sufrir correcciones significativas en el valor de la moneda, los valores de reposición tenderán a afirmarse, no solo por la necesidad de recuperar carga en los campos sino también por la necesidad de llegar al último trimestre lo suficientemente capitalizado en bienes que ofrezcan protección de valor y capacidad productiva para de cara al próximo ciclo.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Abril 2023, con datos preliminares.

Período		Ene-Dic			Enero-Abril		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	4.196	4.714	12,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,7	47,0	1,28
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	963	1.067	10,8%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	229,5	226,4	-1,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	263	-	
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.121	-	
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	701	-	
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	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



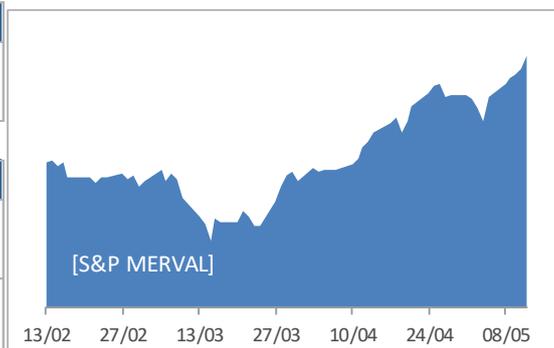
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]			DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	240,07 ▲ 1,7%	DÓLAR MAYORISTA	229,20 ▲ 1,3%	DÓLAR BLUE	475,00 ▲ 1,5%
DÓLAR BNA	238,50 ▲ 1,9%	DÓLAR CCL	440,80 ▲ 0,0%	DÓLAR MEP	434,31 ▲ 0,5%

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR052023	241,15	▼ 0,4%
DLR062023	264,75	▼ 0,7%
DLR072023	291,80	▼ 0,7%
DLR082023	342,80	▼ 2,1%
DLR092023	386,60	▼ 1,9%
DLR102023	433,95	▼ 1,2%
DLR112023	473,50	▼ 1,8%
DLR122023	544,50	▲ 1,9%
DLR012024	595,00	▲ 3,5%
DLR022024	650,00	▲ 3,2%
DLR032024	705,00	▲ 5,2%

BRECHA CAMBIARIA 92,3%
[CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	321.530 ▲ 8,2%	BOVESPA	108.464 ▲ 3,2%	S&P 500	4.124 ▼ 0,3%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,92 ▼ 0,6%	EURO [UE]	0,92 ▲ 1,7%	YEN [JAP]	135,78 ▲ 0,6%
PESO [URU]	38,82 ▼ 0,4%	LIBRA [BRIT]	0,80 ▲ 1,6%	YUAN [CHINO]	6,96 ▲ 0,5%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	527,28 ▼ 2,3%	MAIZ [CBOT]	249,30 ▼ 2,8%	TRIGO [CBOT]	229,47 ▼ 3,5%
PETROLEO [WTI]	70,87 ▼ 0,6%	ORO [NY]	2.015,30 ▼ 0,1%		