

2 de mayo
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+9,5%

Crecen los envíos a faena de abril, comparado con igual mes de 2022. Según los datos de DTe. (Documentos de tránsito electrónico) informados por SENASA, durante el mes de abril los traslados de bovinos con destino faena sumaron 1.187.386 cabezas, 100 mil más (+9,5%) que los remitidos en igual mes, un año atrás. En los primeros cuatro meses del año, los envíos a faena ascienden a 4.767.424 vacunos, lo que representa un incremento del 11,8% interanual. Del total de animales enviados a faena 1.050.128 corresponden a remisiones de vacas, lo que implica una suba del 22,1% interanual.

1,95 millones

Son los bovinos encerrados actualmente en feedlots, cifra que supera el máximo registrado en julio del año pasado en pleno pico de llenado. De acuerdo a los datos dados a conocer por el SENASA, al 1ro de mayo la existencia de bovinos en establecimientos de engorde a corral ascendía a 1.947.385 cabezas, unos 128 mil (+7%) animales más que los encerrados un mes atrás. Comparado con los registros de igual fecha del año pasado, la cifra actual muestra un crecimiento del 37% interanual, desde los 1.573.193 animales registrados como existencias al 1ro de mayo de 2022.

5%

caen el precio de la hacienda en abril, medido en pesos corrientes. El índice General del Mercado Agroganadero (IGMAG), que mide el valor promedio de todas las categorías comercializadas en esa plaza, cerró el mes de abril en \$335.435, lo que representa un retroceso nominal de \$18 (-5%) respecto de marzo. Sin embargo, en el desglose por categorías, surge que dicho retroceso responde exclusivamente a la mayor participación que tuvo la vaca dentro de la oferta general del mes, con un promedio general para esta categoría que se situó un 0,8% por debajo del promedio de marzo, contra subas de entre el 3% y el 4% para el resto de las categorías. En abril llegaron al mercado 48.811 vacas que representaron el 45% de la oferta total del mes.

-22%

Caen las exportaciones de carne en marzo, medidas en dólares. De acuerdo a los datos publicados por INDEC, durante el tercer mes del año se exportaron 52.444 toneladas equivalentes a 73.773 toneladas peso carcasa, por unos USD 230 millones. Comparado con los registros de marzo de 2022, se observa un leve crecimiento en volumen embarcado (+1,6%) pero con un nivel de facturación sensiblemente inferior (-22%). Aun así, el acumulado del primer trimestre del año, las ventas de carne vacuna al exterior totalizaron 220.953 toneladas equivalentes, un incremento interanual de 13,4%, con un nivel de facturación en torno a los USD 655,1 millones, lo que implica un retroceso de 16,4% en comparación a los mismos meses de 2022.

23%

se apreció el dólar CCL en lo que va de 2023. En los primeros cuatro meses del año, el dólar Contado con Liquidación (CCL) acumuló una suba de \$86 (+23,3%) después de cerrar el 2022 en \$267,42. Luego de una relativa estabilidad durante el mes de febrero, el dólar financiero marca dos meses consecutivos con subas del 11% y 11,5%, respectivamente. El mes de abril cierra en \$453,16 generando una brecha contra el oficial mayorista del 103,5% tras haber alcanzado el 112% en la última semana. En este contexto, la Comisión Nacional de Valores (CNV) comunicó que a partir de hoy martes regirán nuevas condiciones para acceder a los dólares financieros, con el objetivo de evitar la utilización de cauciones para financiar la compra de títulos que luego son liquidados en moneda extranjera. La medida es aplicable a exclusivamente a Agentes de Bolsa sin afectar la operatoria de personas humanas o jurídicas.

El mundo de las carnes



China

Durante el primer trimestre importó menos carne vacuna que sus necesidades. De acuerdo a los datos publicados por Aduana, China importó 211 mil toneladas de carne vacuna en marzo, con lo que en el primer trimestre del año ingresaron al país 639 mil toneladas. Según analizan desde la consultora uruguaya Tardaguila, si se tienen en cuenta los volúmenes de importación necesarios para cubrir las expectativas de importación de 2023 por parte del USDA (unas 227 mil toneladas mensuales), en el primer trimestre del año el déficit es de unas 42 mil toneladas. "Teniendo en cuenta los volúmenes embarcados desde los proveedores del Mercosur en el acumulado entre febrero y marzo (248 mil toneladas), que es lo que estará arribando a destino entre abril y mayo, la importación seguirá evolucionando por debajo de sus requerimientos", agregan.



Brasil

La oferta de carne bovina tiende a recuperarse en el mercado interno. Según los datos publicados por la Empresa Nacional de Abastecimiento (CONAB), para 2023 se espera un escenario de alta producción de carne vacuna (9 millones de toneladas) combinado con una caída en las ventas al mercado externo que generaría un aumento de 12,4% en la disponibilidad de carne bovina en el escenario interno aportando unos 6,26 millones de toneladas. Este nivel de oferta, se traduce en un consumo per cápita de 29 kilos por año, lo que supone un crecimiento del 11,6% interanual. Sumando los tres principales tipos de proteína animal consumidos por los brasileños -bovina, aviar y porcina-, la cantidad del producto en el mercado interno se proyecta en 20,77 millones de toneladas, un 5% más en comparación al volumen estimado en 2022, que equivale a 96 kilogramos por habitante en el año, la segunda tasa más alta jamás registrada, solo inferior a 2013.



Dinamarca

El aumento de los precios hace caer la demanda de carne ecológica. Los alimentos ecológicos habrían perdido popularidad entre los consumidores daneses desde que la inflación elevó el costo de muchos productos el año pasado, según recogen desde el portal Eurocarne, citando varios medios locales que comentan el fenómeno en base a datos de Statistics Denmark. Las ventas de carne 'ecológica' de vacuno, cerdo y pollo cayeron en 2022 un 20%, 26% y 27%, respectivamente contra un 3% que cayeron en promedio las ventas totales de alimentos ecológicos. Para 2023 se espera que esta tendencia continúe dado que la inflación sigue siendo alta y los salarios reales continúan perdiendo valor.



Paraguay

El USDA corrige en un +14,1% su estimación de exportaciones de carne vacuna para este año. El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) publicó su informe de abril sobre los mercados y el comercio global de carnes, en el que mejoró el nivel de exportación para Paraguay, bajo un escenario de reducción de la producción mundial. En su último reporte, el organismo norteamericano estimó que Paraguay exportaría unas 445.000 toneladas de carne vacuna, lo que representaría 14,1% más que lo previsto en el informe de enero cuando la cifra estimada era de 390.000 toneladas anuales.



Índices ROSGAN

La última referencia de precios para el TERNERO ROSGAN correspondiente al mes de abril, marcaba \$481,85, ligeramente inferior (-1%) a la referencia de marzo, situada en \$486,67 el kilo.

No obstante, tomando valores reales, medios en pesos constantes ajustados por Índice de Precios Mayoristas (IPIM), el valor actual del ternero registra un retroceso mensual del 6,6% que, en términos interanuales contra abril de 2022, se traduce en una pérdida real del 38%, contra los \$780,8 que debería valer hoy el ternero que un año atrás cotizaba en \$386,33 el kilo.



Mercado Agroganadero (MAG)

La última semana de abril cierra con una demanda muy selectiva, a pesar de las expectativas de venta que suele despertar la previa de un fin de semana largo.

En el segmento de consumo liviano, las hembras resultaron menos demandas, marcando valores promedios semanales ligeramente inferiores a los registrados la semana anterior.

En novillos, tal como se viene observando en semanas anteriores, la oferta volvió a escasear lo propició que se negociaran valores promedio de entre un 4% y un 5% por encima de la semana anterior. El INMAG cerraba la última semana del mes en \$460,765 registrando en abril un promedio de \$455,646, un 4% por sobre el promedio de marzo.

En tanto, la categoría vaca mostró una dinámica dispar entre los lotes de conserva y manufactura y los lotes de vaca gorda de buena terminación. Estos últimos resultaron más demandados, reflejando valores que hasta \$20 superiores a los negociados la semana anterior.

Con 27.500 animales comercializados en la semana, el mes de abril cierra con 109.000 vacunos, volumen que resulta 8%

inferior al negociado en marzo, pero 13% superior en relación a los registros de abril de 2022.

En materia de precios, el IGMAG cierra el mes con un promedio de \$335,435, lo que refleja una retracción nominal de 5 puntos porcentuales respecto del promedio de marzo y una suba del 40%, en la comparación interanual, medido en pesos corrientes.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Cabezas	Variac. Semanal
NOVILLOS	470,36	4,8%	2.434	-12,2%
NOVILLITOS	485,72	1,2%	4.518	-18,9%
VAQUILLONAS	442,24	-4,5%	4.424	-10,4%
VACAS	217,38	1,5%	15.093	-6,2%
TOROS	299,30	3,7%	971	-1,1%
MEJ	330,08	-23,0%	67	-57,6%
Total	323,17	-1,4%	27.507	-9,9%

Fuente: MAG

Próximos remates MAYO

Jueves 4 - Este jueves, a partir de las 10 hs., Colombo y Colombo realizará el 1er Remate del destete de la Cuenca del Salado desde Tandil, Buenos Aires.

Miércoles 10 - Nuevamente, en dos jornadas consecutivas, comenzando el miércoles 10 a las 10 hs. y continuando el jueves 11, el Mercado Ganadero realizará su Remate Habitual de Cría e Invernada, el Nro. 169, en forma presencial desde el recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario.

Miércoles 17 - En la semana siguiente, el miércoles 17, a partir de las 14hs, la firma Reggi & Cía. ofrecerá un Remate Especial

desde Paso de los Libre, Corrientes.

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.

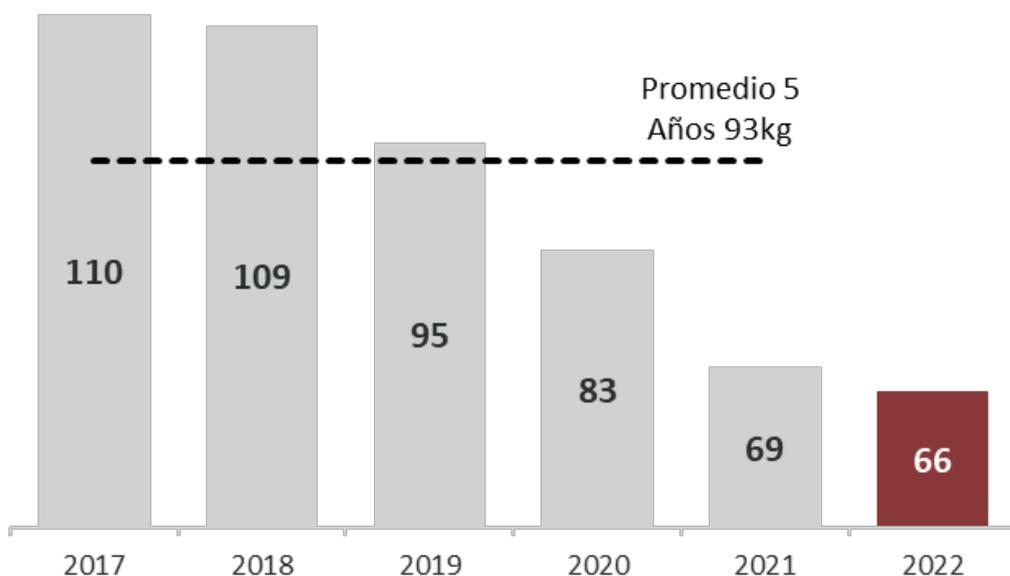


MERCADO INTERNO: Crece el consumo, pero con menor presupuesto de compra.

En un contexto de elevada inflación, la pérdida del poder de compra de los hogares es inevitable.

Si medimos la cantidad de kilos de carne que se puede comprar con un ingreso medio en Argentina, vemos un claro deterioro año tras año. En 2022, con datos

disponibles por el Ministerio de Trabajo hasta el 3er trimestre del año, con un ingreso medio se podía comprar 66 kilos de carne vacuna al mes, un 30% menos de lo que permitía este mismo ingreso en 2019.



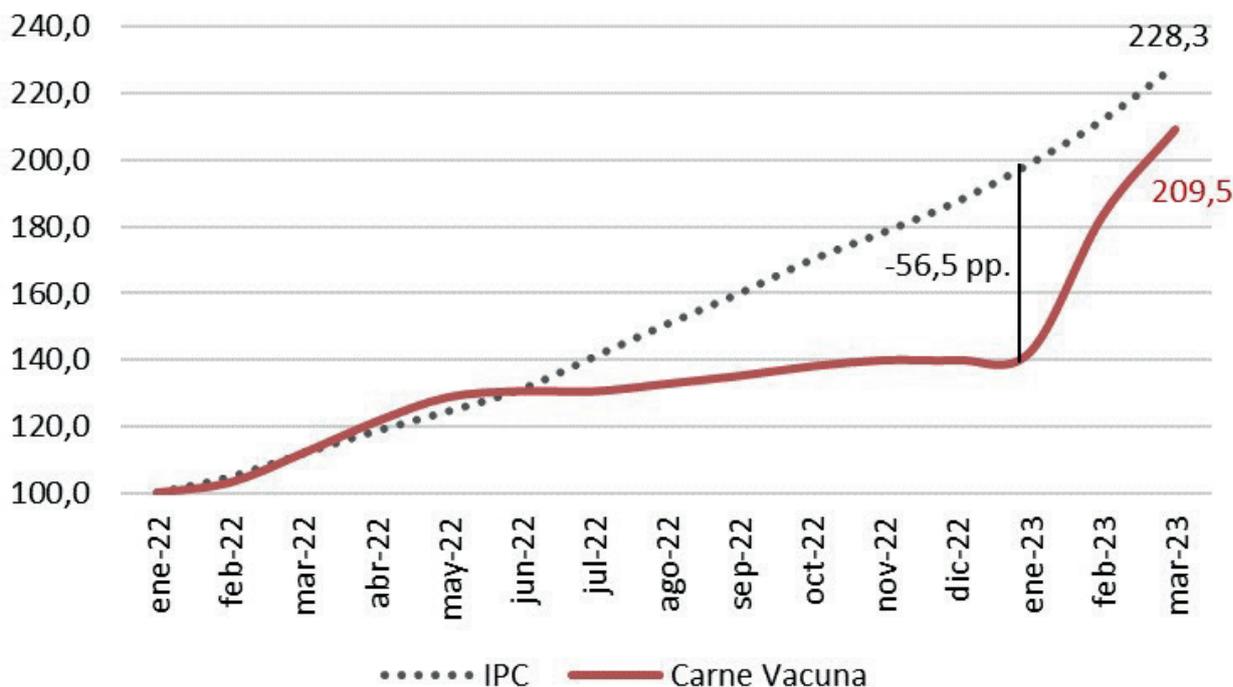
Kilogramos de carne vacuna que se pueden adquirir con un salario medio (trabajadores ocupados), en base a datos del IPCVA y Ministerio de Trabajo de la Nación.

Este deterioro del poder de compra sin dudas es uno de los factores que genera mayor resistencia al momento de convalidar ajustes de precios.

Estacionalmente los precios de la carne vacuna suelen realizar sus ajustes más significativos durante los meses de marzo/abril asociado a un mayor pulso de demanda, para luego registrar un segundo escalón hacia el último trimestre del año.

Sin embargo, el año pasado, durante todo el segundo semestre el precio de la carne vacuna fue ajustando por debajo del aumento general registrado por el resto de los bienes y servicios, llegando a acumular un retraso de más de 56 puntos porcentuales contra inflación, a inicios de este año.

Análisis de la semana



Evolución del IPC y del precio de la Carne Vacuna, expresados como Índices con valores a enero 22 = 100. Datos de INDEC e IPCVA.

Una combinación de demanda debilitada por erosión de su poder de compra y una elevada oferta de hacienda producto de la seca, genera un escenario muy poco propicio para que el precio de la carne logre acompañar el ritmo de ajuste que impone la inflación, con tasas fluctuando ya en torno al 8% mensual.

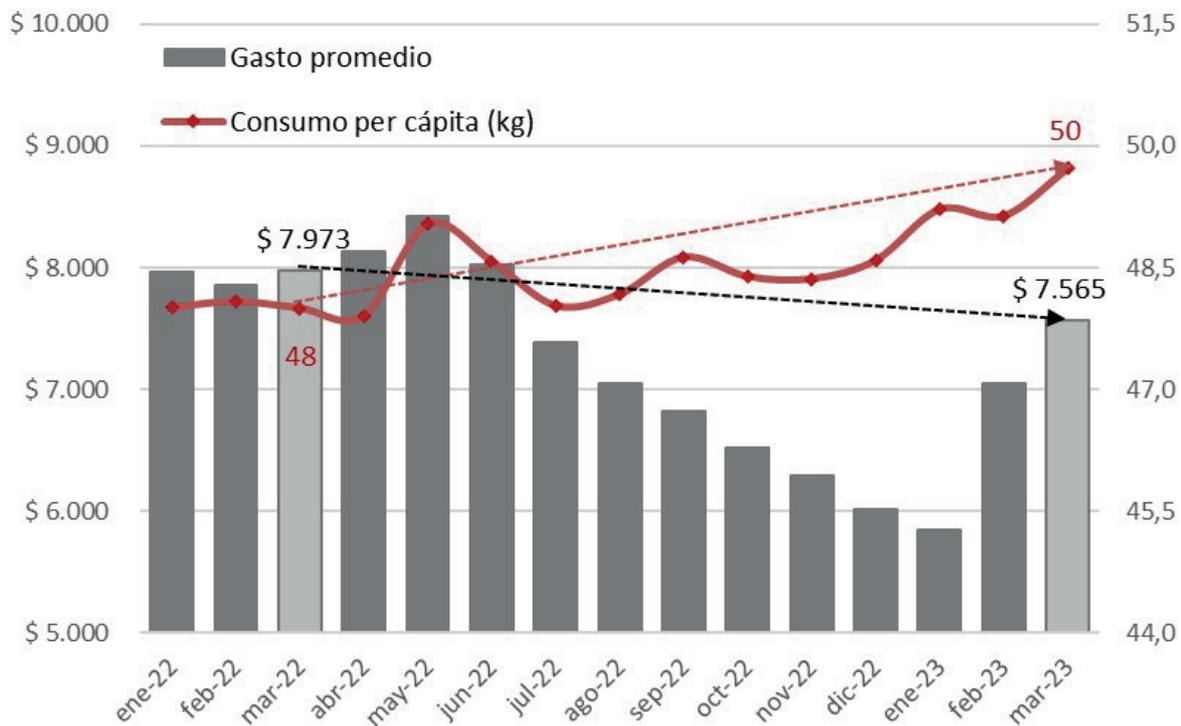
En este contexto, las estadísticas de consumo de carne vacuna muestran una asombrosa recuperación.

No obstante, al analizar estos datos es preciso tener en cuenta que los mismos surgen de un cálculo aparente, es decir, no es una variable que se mida de manera directa, sino que, por el contrario, los números de consumo de carne vacuna surgen como saldo de la producción que no es exportada. A su vez, el dato mensual es expresado en las estadísticas oficiales -con buen criterio- como promedio móvil de los últimos 12 meses, de modo tal de suavizar posibles saltos mensuales

producto alteraciones puntuales de las variables que lo determinan, producción y exportación.

Bajo este cálculo, los datos del mes de marzo -medido siempre como promedio móvil de los últimos 12 meses- muestran un consumo per cápita acercándose nuevamente a los 50 kilos anuales, unos 2 kilos más de lo que arrojaba este mismo cálculo, un año atrás.

Sin embargo, el mayor consumo de estos últimos meses no es producto de un mayor apetito de los compradores. Por el contrario, el mercado sufre uno de los períodos de mayor agotamiento de la demanda que converge precisamente en un contexto de elevada oferta ganadera provocada por la seca. Esto es lo que explica el por qué en los últimos meses se observa una importante recuperación del consumo doméstico aparente con precios que, pese a los últimos ajustes, siguen estando retrasados.



Evolución del consumo per cápita de carne vacuna y gasto medio mensual asociado, medido en pesos constantes, en base a datos del MAGyP, INDEC e IPCVA.

En concreto, si analizamos el comportamiento que muestra el consumo per cápita de carne vacuna y el gasto promedio asociado a dicho nivel de consumo, en los últimos 12 meses vemos un crecimiento en los volúmenes de compra aparente, pero con menor presupuesto.

Actualmente, según los datos publicados por el Ministerio de Agricultura y Ganadería, se consume en términos per cápita un 3,6% más de carne vacuna (49,7kg vs 48,1 kg/hab/año) en relación a un año atrás mientras que, que el gasto promedio -medido en pesos constantes- se contrajo en un 5,1% estimándose actualmente en \$7.565 por habitante por mes.

La realidad marca que iniciamos un año con elevada oferta de hacienda y un nivel de exportaciones similar a lo registrado un año atrás, lo que genera un mercado doméstico muy bien abastecido. Los datos del primer trimestre del año, muestran un nivel de producción superior a las 800 mil toneladas de carne vacuna (equivalente carcasa) de las cuales 220 mil fueron embarcadas hacia otros destinos quedando un saldo aproximado de 580 mil toneladas para abastecer el mercado doméstico, esto es un 11% superior al volumen disponible un año atrás.

Este nivel de oferta se mantendrá muy elevado durante gran parte del año. El factor climático sigue pesando y a medida que ingresamos al invierno posiblemente veamos aumentar aún más la salida de hacienda. Los datos de abril muestran un incremento en el traslado de animales a faena del 9,5% interanual, acumulando un incremento de casi 12 puntos porcentuales en los primeros cuatro meses del año.

A su vez, un dato muy elocuente de la escasa posibilidad de retención de hacienda que ofrecen muchos campos es la cantidad de animales que siguen ingresando a los feedlots. De acuerdo a los datos recientemente publicados por el SENASA, el número de animales encerrados al 1ro de mayo marca un nuevo récord de 1,95 millones lo que refleja un crecimiento del 37% interanual, superando incluso el pico de julio del año pasado, en pleno período de llenado.

En definitiva, estamos viendo un consumo sumamente golpeado por efecto de la inflación, pero también un productor sin margen de maniobra ante el escenario climático que viene transitando. En medio de ello, un sector exportador que, pudiendo actuar como dinamizador del mercado en este contexto, debe competir con herramientas que lejos de promover la actividad, limitan su accionar.

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	901	195	221	13,4%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.019	2.965	-26,2%
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	525	525	11,2%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,1	48,0	3,6%

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



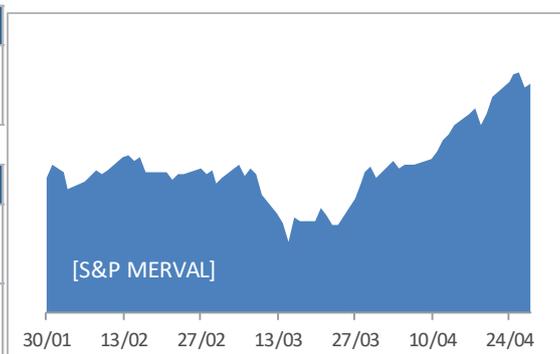
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	229,63	▲1,8%	DÓLAR MAYORISTA	222,68	▲1,9%
DÓLAR BNA	229,00	▲1,8%	DÓLAR CCL	453,16	▼0,4%
DÓLAR BLUE	469,00	▲6,1%	DÓLAR MEP	436,05	▼0,4%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR052023	242,85	▼0,9%
DLR062023	271,30	▲0,5%
DLR072023	301,00	▲1,6%
DLR082023	359,00	▲7,0%
DLR092023	399,60	▲8,9%
DLR102023	439,90	▲9,2%
DLR112023	480,00	▲9,3%
DLR122023	521,00	▲10,3%
DLR012024	568,00	▲11,4%
DLR022024	608,00	▲12,2%
DLR032024	645,00	



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	297.960	▲2,4%	S&P 500	4.169	▲0,9%
BOVESPA	104.432	▲0,1%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,99	▼1,2%	EURO [UE]	0,90	▼1,2%
PESO [URU]	38,22	▼1,9%	LIBRA [BRIT]	0,80	▼1,1%
			YEN [JAP]	136,32	▲1,7%
			YUAN [CHINO]	6,93	▲0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	531,05	▼2,5%	MAIZ [CBOT]	249,89	▼4,1%
PETROLEO [WTI]	76,78	▼0,7%	TRIGO [CBOT]	227,72	▼6,6%
			ORO [NY]	1.990,90	▲0,5%