

22 de mayo  
2023

**Lote de Noticias**

# **Ganadería y finanzas**



## Los números del momento



**13,1%**

Crece el volumen exportado de carne vacuna en lo que va del año, alcanzando un total de 298 mil toneladas exportadas, el mayor volumen antes registrado para ese período del año. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones de abril ascendieron a 52 mil toneladas peso producto o 73,5 mil toneladas equivalente carcasa, por un valor medio de USD 4.474 por tonelada, muy lejos del récord de USD 6.300 alcanzado un año atrás (-29%) aunque reflejando una lenta pero constante recuperación respecto de los pisos registrados a fines de 2022, con valores inferiores a los USD 4.000 promedio por tonelada de producto exportada.

**-14%**

En dólares pierde el novillo argentino en los últimos tres meses. Según destacan desde el portal Valor Carne, las subas en pesos que registra el novillo pesado apto para exportación siguen sin equiparar la devaluación de la moneda local. "En los últimos siete días tuvo la duodécima baja semanal consecutiva en moneda norteamericana, acumulando una pérdida de USD 0,67 en el período". En concreto, señalan que "en estos casi tres meses, la categoría perdió 67 centavos (14%) mientras que sólo ganó \$20 en el mismo período". Actualmente, la referencia de precio para el novillo pesado y trazado de origen argentino es de USD3,99, contra USD 4,17 que cotiza su par uruguayo.

**+11%**

Se encarece la relación insumo/producto del maíz contra el novillito en los últimos 15 días. Tras la baja de valores registrados por el cereal a fines de abril, los precios disponibles comienzan a marcar el faltante de mercadería y se fortalecen ante la estabilidad del precio del gordo. Actualmente, la relación de compra de este insumo básico para el engorde a corral se ubica en torno a los 105 kilos, esto es kilos de hacienda terminada requeridos para comprar una tonelada de maíz. Esta misma relación, a fines de abril arrojaba 95 kilos mientras que un año atrás, rondaba los 100 kilos de producto.

**-21,8%**

Disminuyó durante abril el intercambio comercial argentino (ICA) en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de 11.908 millones de dólares. Según datos publicados por el INDEC, en abril de 2023, las exportaciones alcanzaron 5.891 millones de dólares y las importaciones, 6.017 millones de dólares, tras registrar caídas interanuales del 29,3% y 12,6%, respectivamente. De este modo, la balanza comercial (exportaciones menos importaciones) registró un déficit de 126 millones de dólares, en franca desventaja respecto de los 1.454 millones de dólares de superávit comercial registrados en abril de 2022.

**-1,9%**

Se retrae en el último mes la industria pyme. De acuerdo al Índice de Producción Industrial Pyme (IPIP) que elabora CAME (Cámara Argentina de la Mediana Empresa) la producción del sector subió apenas un 0,4% en abril frente al mismo mes del año pasado, medido a precios constantes. Así, acumula un aumento de 1,8% en el primer cuatrimestre del año (frente a los mismos meses de 2022). Sin embargo, en la comparación con marzo, la actividad se retrajo 1,9% mensual, luego de dos meses con índices por arriba del 2,4% y 2,6% en febrero y marzo, respectivamente.

# El mundo de las carnes



## EE.UU.

Reportan un caso atípico “vaca loca”. El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) reportó el viernes un caso atípico de encefalopatía esponjiforme bovina (EEB), comúnmente llamada enfermedad de las vacas locas, en una res de carne adulta hallada en una planta de Carolina del Sur. El USDA dijo que el animal nunca entró en los canales de matanza por lo que no se espera ningún impacto comercial como resultado. “Este hallazgo de un caso atípico no cambiará el mínimo estado de riesgo en Estados Unidos y no debería conducir a ningún problema comercial”, dijo el Servicio de Inspección de Sanidad Animal y Vegetal del USDA en un comunicado.



## Brasil

La mayor oferta de animales presiona el valor de la hacienda en 2023. En lo que va del año el indicador de novillo gordo CEPEA/B3 (elaborado para el estado de San Pablo) registra una baja promedio del 6,34% a 270,17 reales. Se trata del menor valor promedio desde octubre de 2019, medido en términos reales. Según los analistas del Cepea, uno de los mayores factores bajistas es la fuerte recuperación de la faena. Datos preliminares del IBGE (Instituto Brasileiro de Geografía e Estadística), divulgados este mes, evidencian este crecimiento, de enero a marzo fueron faenados en Brasil 7,31 millones de animales, cifra 5,11% superior al mismo período de 2022 y la mayor para el primer trimestre desde 2019.



## Australia

Los volúmenes de faena crecen fuerte en el primer trimestre del año. De acuerdo a los datos publicados por la oficina de estadísticas de Australia (ABS, por sus siglas en inglés), la faena bovina correspondiente al primer trimestre del año ascendió a 1,54 millones de cabezas, superando en un 5% (80.000 cabezas) el volumen registrado durante el trimestre anterior y en un 15% (202.900 cabezas) lo faenado en igual período un año atrás. Sin embargo, la tasa de faena de hembras, indicador clave para comprender el fortalecimiento del stock nacional, se ubicó en el 42,4% -levemente (0,4%) superior al último trimestre de 2022 pero muy por debajo del 47%, considerado como punto de quiebre entre un proceso de reconstrucción o liquidación. Estas cifras refuerzan la proyección del MLA, realizadas el pasado enero, que ubican al stock nacional en 28,8 millones de cabezas, su nivel más alto en una década



## Unión Europea

Luz verde final para la primera ley en el mundo que veta la importación de productos como carne, soja, madera o café que provenga de áreas de tala ilegal o degradadas. La ley aprobada el pasado martes se considera un paso clave en la lucha por frenar la deforestación y logró el acuerdo de los 27 países de la Unión. Tras la entrada en vigencia de la nueva normativa las empresas que no logren demostrar que los bienes comercializados han sido producidos en tierras que no han sufrido deforestación desde el 31 de diciembre de 2020 o que no cumplan con todas las leyes relevantes al respecto en el país de producción podrán ser objeto de sanciones equivalentes como mínimo al 4% del total de ventas en la UE del operador o comerciante concernido.



## China

Las importaciones de carne siguen creciendo, pero a menor precio. De acuerdo a los datos publicados por la Administración General de Aduanas china (GASC) durante el primero cuatrimestre del año ingresaron al país 816.315 toneladas de carne vacuna por un valor de USD 4.337 millones. Comparado con igual período de 2022, las importaciones reflejan en volumen un crecimiento del 16,2% pero una retracción del 3,7% en nivel de facturación. Sucede que el precio medio por tonelada importada (USD 5.313) registra una caída del 25,2% interanual.



## Índices ROSGAN

Si bien ha comenzado a cambiar el patrón de lluvias registrado hasta el momento, el fuerte de la zafra de terneros ya está jugada y la elevada oferta que ha salido hasta el momento, ha encontrado un gran vacío por parte de los invernadores tradicionales quedando el feedlot prácticamente como único demandante para este tipo de hacienda.

En este contexto, los valores de referencia que marcaba el ternero en el último remate de ROSGAN celebrado el pasado 10 de mayo, arrojaban un índice Mayo de \$482,82 prácticamente sin cambios respecto de los \$481,85 marcados como referencia Abril. En términos interanuales, medidos en pesos constantes ajustados por IPIM, el precio actual del

ternero refleja una pérdida real del 29%, respecto de los \$376,4 pesos que marcaba el índice en mayo de 2022, actualizado a pesos de hoy (\$780).

### Futuro Rofex Matba Mayo

Índice Ternero mayo

**\$ 482,82**

## Mercado Agroganadero (MAG)

Fuerte retroceso de los precios de la vaca en la semana. Con una primera jornada con elevado nivel de oferta en esta categoría, las ventas reflejaron esta pesadez registrando quebrados, tanto la vaca conserva como la buena especial que con el correr de las jornadas costó mucho recuperar. La vaca de conserva de inferior calidad, que a inicios de la semana llegó a marcar pisos de hasta \$140 el kilo, apenas lograba recuperar el viernes niveles corrientes de \$160 a causa de la menor oferta presentada. En el promedio semanal, el conjunto de la categoría perdió un 8,6% nominal acumulando en lo que va del mes un retroceso de 15 puntos porcentuales.

La misma tónica se observa en categorías destinadas al consumo, donde lo especial sigue siendo escaso y por ende los valores pagados reflejan esta falta de terminación general.

En novillos, el índice de referencia para esta categoría (INMAG) arrojaba un promedio semanal de \$437,719 ligeramente inferior a los \$440,719 de la semana previa.

Sin embargo, el promedio semanal del Índice General (IGMAG) cerraba la semana en \$318,274, reflejando una nueva caída de casi 2 puntos porcentuales.

Para esta semana, el MAG operará durante los tres días laborales -lunes, martes y miércoles- para evitar una sobre oferta de hacienda previo al feriado largo.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	3.672	16,4%	439,34	■ --	-0,52%
NOVILLITOS	4.912	4,6%	481,24	■ ■ --	-2,50%
VAQUILLONAS	4.969	-12,9%	465,49	■ ■ --	1,28%
VACAS	13.919	-6,7%	192,28	■ ■ --	-8,58%
TOROS	970	-19,8%	264,00	■ ■ --	-3,37%
MEJ	335	153,8%	451,36	■ --	-1,29%
<b>Total</b>	<b>28.777</b>	<b>-3,5%</b>	<b>325,74</b>	■ ■ --	<b>-1,51%</b>

Fuente: MAG

## Próximos remates MAYO

Excepcional remate de vientres Braford de Yabito S.A.

**Martes 30 MAYO**  
13:30hs.

Federal, Entre Ríos

**ILDARRAZ**  
HNOS S.A.

**YABITO**

**RURAL** Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO**

La gran fiesta de nuestras carnes

**Viernes 2 JUNIO**  
10:00hs

Sociedad Rural, Salta

**ARGENCARNE**  
NOA-SALTA  
2023

**RURAL** Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO**

80° ExpoAngus de otoño  
Exposición Angus del Centenario

**Lunes 5 JUNIO**  
10:00hs

La Rural, Palermo Buenos Aires

**ANGUS**  
ASOCIACION ARGENTINA

**RURAL** Vivo: Canal Rural  
Streaming: rosgan.com.ar

**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO**

Las preofertas para el remate del martes 30 de mayo Yabito, a través de la consignataria Ildarraz Hnos SA se abrirán el 23/05 a las 12:00hs y se cerrarán el lunes 29/05 a las 12:00hs.

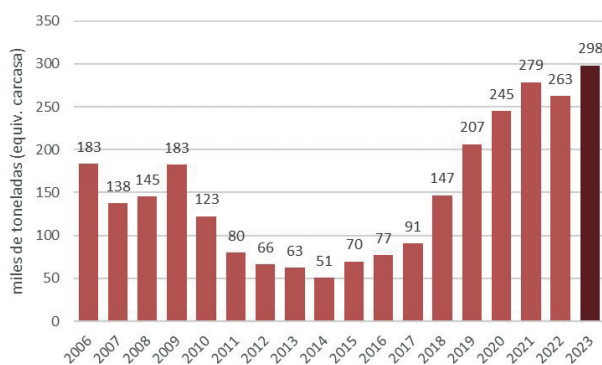


## EXPORTACIONES:

### Un ritmo de embarque muy ágil que no se termina de plasmar en precios.

En los primeros cuatro meses del año Argentina registró un aumento en sus embarques de carne vacuna, pero con precios aun debilitados.

De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, durante el mes de abril exportamos 73.560 toneladas de carne -equivalente res con hueso- lo que representa un 4% menos de lo exportado en marzo, pero un 8,4% por sobre lo exportado en abril del año pasado. En tanto, en el acumulado de enero a abril, las exportaciones argentinas alcanzaron un total de 298 mil toneladas equivalentes, volumen que no solo supera en un 13% lo exportado en igual período del año pasado, sino que a su vez marca el primer cuatrimestre de mayor volumen antes registrado.

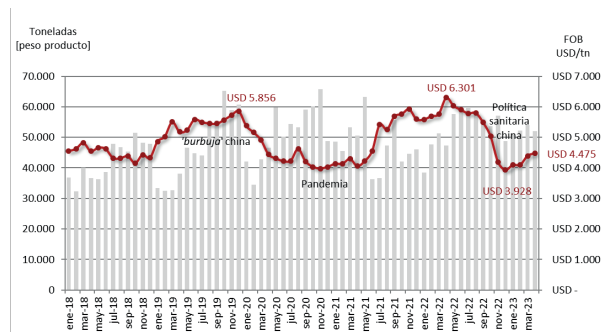


Volumen de carne vacuna exportada durante el primer cuatrimestre de cada año, en base a datos de INDEC.

Sin embargo, en materia de precios, el mercado no parece mostrar la misma pujanza. El valor promedio de lo exportado durante el primer cuatrimestre del año resulta en USD 4.267 por tonelada producto, reflejando una caída del 27% en relación al primer cuatrimestre de 2022.

Más aún, al comparar los valores registrados durante el mes de abril la caída resulta incluso más pronunciada. El valor medio por tonelada exportada en abril de este año se sitúa en los USD 4.474 por tonelada producto, muy lejos del récord de USD 6.300 alcanzado un año atrás (-29%), previo al recrudecimiento de la crisis sanitaria en China y aun sin el impacto pleno del deterioro de la demanda europea.

Claro que, si observamos el recorrido de los últimos meses, comienza a marcarse una tendencia de lenta recuperación tras haber marcado promedios inferiores a los USD 4.000 por tonelada en noviembre pasado, previo al levantamiento de las restricciones en China.



Cantidad y precio promedio del as exportaciones mensuales de carne vacuna, en base a datos de INDEC.



Evidentemente no es casual que los grandes saltos en materia de precios respondan en gran medida a movimientos relacionados con el mercado chino.

A partir de 2018, China precipita su irrupción en el comercio de carne vacuna a causa de la PPA. Desde entonces, nada de lo que este país haga resulta indiferente al comercio de carne y particularmente al comercio de carne argentina, siendo actualmente el mercado que absorbe tres cuartas partes de nuestras exportaciones.

Para tomar dimensión de este recorrido, China previo al 2018 importaba, según datos del USDA, 900 mil toneladas de carne vacuna al año para abastecer el 12,5% de su consumo local. Este año, 2023, según las proyecciones del mismo organismo, China importaría un total de 3,5 millones de carne vacuna, para abastecer el 32,5% de un consumo local 50% superior al registrado previo a la crisis de la PPA. En este contexto, la carne vacuna pasó a representar el 10% de su consumo total -incluyendo cerdo-pollo-vacuno- al 13% actual, lógicamente detrás de la carne de cerdo que sigue siendo la proteína animal más consumida por los chinos (69%) -excluyendo el pescado- pese a haber contraído su participación en este mismo lapso de tiempo en más de 6 puntos porcentuales, absorbidos mayoritariamente por la proteína vacuna.

Tras este fenomenal crecimiento en su demanda, China terminó desplazando a EE.UU. como principal comprador mundial de este tipo de carne, absorbiendo actualmente más de un tercio (34%) del comercio mundial de carne vacuna.

La semana pasada, precisamente este país ha sido sede de la mayor muestra comercial de alimentos y bebidas del mundo, la renombrada SIAL. Por lo expuesto, la SIAL de Shanghai resulta particularmente relevante para sector cárnico, allí confluyen los principales empresarios y referentes del mundo de la carne donde se cierran las bases de los negocios a desarrollar en los próximos meses.

Todos los testimonios que llegan desde esta feria, coinciden en el gran interés que despierta la carne argentina en ese mercado y en las perspectivas de un consumo creciente de cara a los próximos años.

Sin embargo, también resulta general la apreciación

de un mercado cuyos importadores siguen muy golpeados en su poder de compra, tras el cierre masivo de restaurantes y comercios de alimentos el año pasado durante las estrictas cuarentenas impuestas por el gobierno de Xi Jin Ping.

A su vez, advierten que sigue habiendo un elevado stock acumulado en los canales de distribución lo que contribuye a la pesadez que se percibe al momento de definir precios.

De acuerdo a los datos publicados por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos) con referencia previa a esta feria, los valores FOB para el Garrón y Brazuelo que consume china se ubicaban en USD 5.350 la tonelada, valores que un mes y medio atrás se situaban en torno a los USD 6.000 la tonelada. En tanto, según destacan participantes de la feria, los valores que se escuchaban en las mesas de negociación resultaban aun inferiores.

Lógicamente, a nivel local, la elevada oferta de vacas que sigue saliendo a causa de la seca exagera aún más esta presión, siendo China el principal comprador de este tipo de hacienda. En este contexto, durante el último año, el precio que recibió el productor local por la vaca con destino faena perdió en términos reales un 45% de su valor.

En adelante, los próximos tres a cuatro meses no parecen ser los propicios para revertir esta tendencia. Estacionalmente, desde abril hasta mediados de agosto la salida de vacas tiende a ser más elevada y este año, los números de faena de los primeros cuatro meses ya marca un importante incremento interanual (+27%).

Por el lado de la demanda, de acuerdo al comportamiento de los compradores chinos durante los últimos años, también es usual observar una mayor presión de compra iniciado el último cuatrimestre del año, previo al cese comercial que se genera durante las festividades del Año Nuevo Lunar.

En definitiva, tanto por factores de oferta como por comportamiento de la demanda, recién hacia los últimos meses del año tendríamos una ventana de posible recuperación de valores en este mercado, cuyo desarrollo impacta sobre tres cuartas partes de nuestra exportación total.

# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Enero-Abril		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	4.196	4.714	12,3%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,7	47,0	1,28
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	963	1.067	10,8%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,1	229,5	226,4	-1,4%
<b>Exportación</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	263	298	13,5%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.121	3.002	-27,2%
<b>Consumo Aparente</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	701	769	9,7%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	47,8	49,4	3,3%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

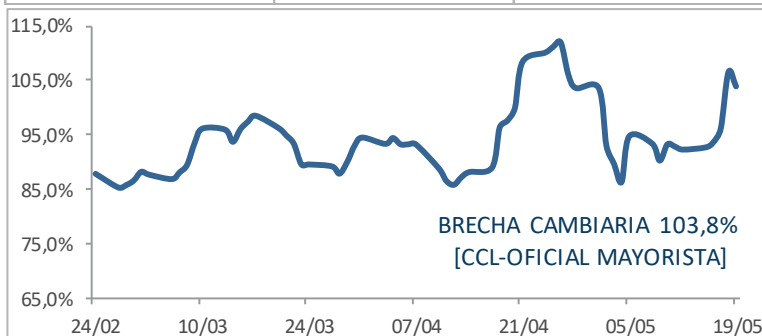
Proyecciones Enero de 2023										
Período		2019	2020	2021	Previo	2022	Dif.	Previo	2023	Dif.
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	58.527	57.658	58.366	59.372	59.413	-41	59.244	59.206	38
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	12.820	12.895	-75	12.017	12.053	-36
#2	Brasil	1.005	9.975	975	1.035	1.035	0	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



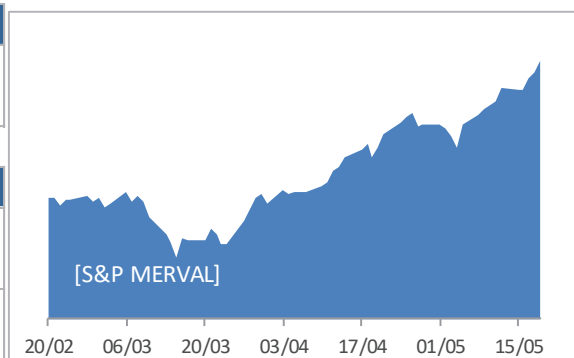
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	240,07	▲1,7%	DÓLAR MAYORISTA	229,20	▲1,3%
DÓLAR BNA	242,00	▲1,5%	DÓLAR CCL	440,80	▲0,0%
			DÓLAR BLUE	475,00	▲1,5%
			DÓLAR MEP	435,42	▲0,3%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR052023	239,55	▼0,7%
DLR062023	265,10	▲0,1%
DLR072023	292,70	▲0,3%
DLR082023	335,10	▼2,2%
DLR092023	370,25	▼4,2%
DLR102023	410,00	▼5,5%
DLR112023	447,05	▼5,6%
DLR122023	506,10	▼7,1%
DLR012024	555,00	▼6,7%
DLR022024	602,00	▼7,4%
DLR032024	641,00	▼9,1%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	338.678	▲5,3%	S&P 500	4.192	▲1,6%
			BOVESPA	110.745	▲2,1%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,00	▲1,6%	YEN [JAP]	137,99	▲1,6%
			EURO [UE]	0,93	▲0,4%
PESO [URU]	38,81	▼0,0%	YUAN [CHINO]	7,03	▲1,0%
			LIBRA [BRIT]	0,80	▲0,0%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	479,61	▼9,0%	TRIGO [CBOT]	222,21	▼3,2%
			MAIZ [CBOT]	218,99	▼12,2%
PETROLEO [WTI]	71,69	▲1,2%	ORO [NY]	1.980,00	▼1,8%