

8 de mayo
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



28%

Avanza la zafra de terneros en los primeros cuatro meses del año. Los datos de traslado de hacienda publicados por SENASA en base a DTe. (Documentos de tránsito electrónico) muestran que de enero a abril de este año 4,2 millones de terneros/as fueron trasladados desde campos de cría hacia otros establecimientos de invernada, movimiento que resulta un 14% superior al registrado en igual cuatrimestre de 2022. Medido sobre los 15,1 millones de terneros/as registrados como stock inicial reportado al 31 de diciembre de 2022, reflejan un avance de zafra del 28%, la más rápida de los últimos 7 años, desde que se dispone de esta serie.

90,83%

Es el porcentaje de cobertura de certificaciones para Hilton, a ocho semanas de finalizar el ciclo 2022/23. De acuerdo a los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, al 2 de mayo (Semana Nro. 44) el volumen de carne certificada para Cuota Hilton totalizaba unas 26.724 toneladas, a un valor promedio de USD 10.441,61 por tonelada. Estas cifras, comparadas con a igual corte del ciclo anterior, representan un 9% más en volumen, pero a un precio promedio 14% inferior. En ritmo de cobertura, el actual ciclo es el más ágil de los últimos tres períodos, solo equiparable al 2018/19, primer período en alcanzar plena cobertura de la cuota después de 10 años.

+16,4%

Sube el pronóstico de inflación anual, según el último REM. De acuerdo al Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que elabora el Banco Central, durante el mes de abril el consenso del mercado sitúa la inflación para todo el año en un promedio de 126,4% interanual, 16,4 puntos porcentuales por arriba del pronóstico de la encuesta previa. A su vez, los participantes del REM revisaron las previsiones para todos los períodos, ubicando la inflación para 2024 en 107,5% interanual (17,5 puntos mayor al REM previo) y en 55,5% (prácticamente sin cambios) para el año 2025.

+1,3%

Sube el índice de precios de la carne de la FAO en abril, registrando un promedio de 114,5 puntos, esto es, 1,5 puntos más que en marzo y 7,4 puntos (6,1 %) por debajo del valor registrado en el mismo mes del año pasado. En abril, las cotizaciones internacionales de la carne de cerdo fueron las que más subieron (+1,9%), como consecuencia del aumento de las importaciones en los países asiáticos y las persistentes limitaciones de la oferta en varios de los principales países exportadores. Asimismo, los precios mundiales de la carne aviar repuntaron (+1,2%) tras nueve meses de descensos continuos, al aumentar la demanda de importaciones en Asia en un contexto de oferta aun limitada por los brotes de gripe aviar mientras que los precios de la carne de ovino se mantuvieron bastante estables. Por su parte, los precios internacionales de la carne de bovino aumentaron en abril por tercer mes consecutivo (+1%), en respuesta a la menor oferta de ganado destinado a faena, especialmente en los Estados Unidos, ajustando la caída interanual a 16 puntos porcentuales.

USD 2.435 millones

Fueron liquidados durante abril por el sector agroexportador. La cifra fue anunciada por la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), entidades que representan el 48% de las exportaciones argentinas, destacando que el monto reportado representa una caída del 23% en relación al mismo mes del año 2022, y un 98 % superior que en el mes de marzo de 2023. Según detallan desde las entidades, comparado el primer cuatrimestre actual con el año pasado, el sector cerealero-oleaginoso perdió ventas al exterior por un valor superior a 5.8 mil millones de dólares.

El mundo de las carnes



Brasil

Las exportaciones de abril son las más bajas en un año y medio. Las exportaciones brasileñas de carne vacuna fresca totalizaron 110,34 mil toneladas en abril, volumen 11,32% inferior al registrado en marzo y 30% inferior al de abril de 2022, según datos de la Secex (Secretaría de Comercio Exterior). También es la menor cantidad de carne vacuna fresca enviada por Brasil desde noviembre de 2021, cuando fueron suspendidos los envíos de carne a China, principal destino nacional. Según investigadores del Cepea, el bajo volumen exportado en abril está nuevamente vinculado a la suspensión de los envíos a China, que persistió durante un mes hasta mediados de marzo.



Australia

Las exportaciones de carne vacuna cayeron un 2% en abril en comparación con marzo, pero estuvieron un 17% por encima de los niveles de abril de 2022 con 72.064 toneladas. Curiosamente, según destaca el MLA, se registró un fuerte crecimiento en los mercados de exportación más grandes de Australia, pero un retroceso en los mercados más pequeños. A su vez, las exportaciones de carne de animales criados a base pastoril aumentaron un poco más que las exportaciones provenientes de animales alimentados a grano, lo que era de esperar dado el repunte de la oferta en general.



Paraguay

En abril las compras de Israel bajan un 70% interanual. Al cierre de abril Israel importó 2.505 toneladas de los cortes kosher, volumen que representa una caída del 70% con relación al mismo período del año pasado, de acuerdo con el informe del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa). Desde el servicio veterinario explican que el año pasado los importadores israelíes habían operado en seis plantas frigoríficas, mientras que en este 2023 apenas una industria estuvo trabajando a pleno con cortes kosher y una segunda se sumó recién en marzo. No obstante, se espera que para mediados de mayo las plantas habilitadas retomarán a un 90% de operatividad.



Pases Bajos

El gobierno subsidiará a ganaderos que abandonen la actividad con 1.470 millones de euros como medida para mitigar el impacto ambiental. Según recoge la consultora uruguaya Blasina & Asociados, criadores de ganado lechero, terneros, cerdos y aves de corral de los Países Bajos podrán obtener compensaciones de entre 100% y 120% de sus pérdidas si acceden a abandonar la actividad, con el objetivo de "reducir la deposición de nitrógeno en áreas de conservación de la naturaleza". Dos proyectos que suman 1.470 millones de euros en subsidios para propietarios de predios medianos y pequeños fueron aprobados por la Comisión Europea. La aplicación de estos programas reducirá el número de cabezas del país, ya que quienes accedan voluntariamente deben comprometerse a no iniciar esquemas de reproducción similar en ningún otro lugar de los Países Bajos o de la Unión Europea.



Irlanda

Concretan el primer envío de carne vacuna a China desde 2020. Según el Departamento de Agricultura, Alimentos y Marina, el primer contenedor llegó el mes pasado después de tres años de suspensión tras el descubrimiento de un caso aislado de 'vaca loca' detectado en 2020. La carne vacuna enviada recientemente fue procesada por ABP de Irlanda, que fue la primera empresa en asegurar un contrato comercial con China en 2018. Desde ese entonces, la carne irlandesa proveniente de vacunos alimentados a pasto fue ampliamente considerada como la principal fuente en el comercio minorista y cadenas de servicio de alimentos chinas. Tras esta apertura Irlanda inicia una fuerte campaña de relanzamiento para volver a posicionar la carne irlandesa en ese país.



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.

Ternero Rosgan
[pesos corrientes]



Ternero Rosgan
[pesos constantes, base IPIM]



Mercado Agroganadero (MAG)

Tras el fin de semana largo y con la apertura del mes, la semana inicia con una tónica muy sostenida que posteriormente se ha ido diluyendo con el correr de la semana.

En un contexto de menor ingreso de hacienda, la primera jornada permitió avanzar hacia una ligera recuperación de valores en el caso de la vaca, que finalmente fueron perdiendo fuerza hacia el final de la semana. El viernes, el importante volumen ingresado bajo esta categoría llevó a registrar quebrantos de hasta 15 puntos porcentuales. La vaca de conserva que el martes había conseguido recuperar pisos de \$190, terminaba la semana cerrando nuevamente en niveles de \$160, retrocediendo unos \$10 contra los pisos registrados el viernes previo. En el caso de la manufactura, las pérdidas registradas resultaron más acotadas especialmente sostenido por aquellos lotes de mejor calidad, al igual que la vaca buena cuyos valores mantuvieron relativa firmeza.

En lo que respecta al consumo, la demanda mantuvo una postura muy selectiva especialmente para todo lo liviano, aunque el saldo semanal terminó siendo positivo, al registrar

avances de unos \$10 respecto del cierre de la semana previa y marcar máximos corrientes de \$560 y \$550, para machos y hembras respectivamente.

Con un volumen comercializado en la semana de 26.785 vacunos, el IGMAG cierra el período registrando un promedio semanal de \$334,296, lo que refleja una mejora nominal de 3,5 puntos porcentuales respecto del promedio registrado la semana previa, última semana de abril.

CATEGORIA	Promedios semanales en \$/kg	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	443,46	-5,7%	2.887	18,6%
NOVILLITOS	493,42	1,6%	4.666	3,3%
VAQUILLONAS	463,35	4,8%	5.047	14,1%
VACAS	225,63	3,8%	13.340	11,6%
TOROS	287,61	-3,9%	716	26,3%
MEJ	401,15	21,5%	129	92,5%
Total	343,05	6,2%	26.785	-2,6%

Fuente: MAG

Próximos remates MAYO

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.

Jueves 11: Rosgan realizará su Jueves de Faena directo desde Estudio Rosgan, a las 18:00 hs con la participación de las firmas Pastore & Cía y Rigran de Riboldi S.A.

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



FAENA DE VACAS:

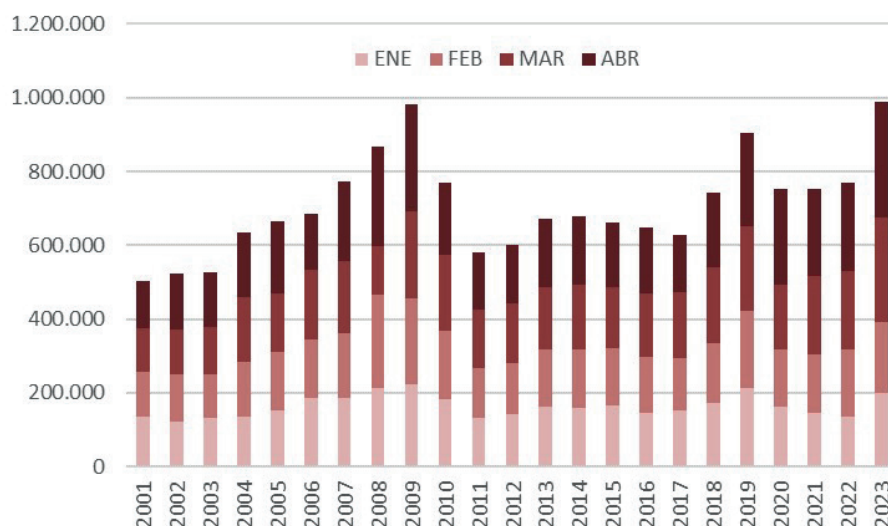
Un ritmo elevado aún sin haber ingresado al período de mayor salida.

Aún no hemos ingresado el período de mayor salida de vacas y los indicadores de faena muestran cifras muy elevadas en relación al stock.

Datos preliminares que surgen de los movimientos de hacienda que publica SENASA en base a los DTe. (Documento de Transito Electrónico) muestran un crecimiento interanual en las remisiones de vacas con

destino a faena del 21% en abril, alcanzando un pico de 313.500 cabezas.

Tomando este último dato como referencia de faena, en los primeros cuatro meses del año el total de vacas sacrificadas ascendería a 988.500, unas 220 mil vacas más que las registradas en igual período un año atrás.



Cantidad de vacas faenadas durante el primer cuatrimestre de cada año, con abril de 2023 estimado en base a traslados con destino faena, SENASA.

Otro dato muy llamativo es la cantidad de vacas que ingresan a sistemas de engorde a corral. De acuerdo a los mismos datos provistos por SENASA, en los primeros cuatro meses del año los feedlots llevan ingresadas unas 136.600 vacas, lo que representa un 45% superior a los ingresos registrados el año pasado, durante el mismo período.

Si analizamos datos mensuales de faena de vacas desde 2001 a la fecha -más de 20 años-, vemos que en promedio el nivel de faena ha fluctuado entre las 120.000 y las 360.000 cabezas mensuales. Los años de menor faena se dieron durante el período 2001-2003 y posteriormente en 2011 tras la fuerte liquidación de los años previos, con promedios de 120 a 150 mil vacas faenadas al mes. En tanto que los años de mayor salida se registraron indudablemente durante los años 2008 y 2009, afectados por la recordada sequía, durante los cuales los meses pico de faena alcanzaron niveles de 350 a 365 mil cabezas mensuales.

Estacionalmente, en un año normal, la faena de vacas registra sus picos durante los meses de mayo a julio y parte de agosto -dependiendo del año-, coincidentes con la temporada invernal donde los campos reducen drásticamente su receptividad.

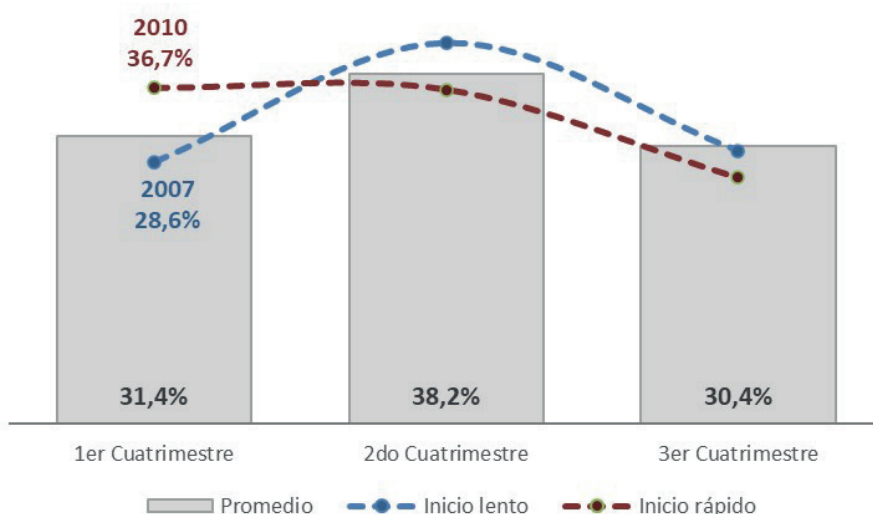
Analizando la misma serie temporal de 22 años (2001-2022) obtenemos que la faena del primer cuatrimestre del año explica, en promedio, el 31,4% de la faena anual. Bajo el mismo criterio, el mínimo de la serie para este cuatrimestre, explica el 28,6% de la faena anual, señalando un año que se inicia con una faena lenta (2007) que luego se acelera ligeramente por sobre su ritmo estacional, hacia el segundo cuatrimestre del año. En tanto que, el máximo de la serie para este mismo cuatrimestre se observa en 2010, con una faena que se inicia a un ritmo muy rápido explicando el 36,7% de lo que finalmente termina siendo el número de procesamiento anual. En el caso de aquel año, la faena de vacas continuó durante los primeros meses con

Análisis de la semana



la misma inercia de liquidación de los ciclos previos hasta tanto comenzó a testear la escasez generada

por la liquidación, impulsando así un cambio en la fase ganadera que favoreció la retención.



Porcentaje de faena de vacas por cuatrimestre (año promedio contra años de inicio rápido y lento), en base a una serie de datos de faena de 2001 a 2022.

Si bien las restricciones que imperan este año en cuanto a disponibilidad de campos están obligando a anticipar la salida de vacas, también es válido considerar que en varias zonas donde los servicios se han debido extender a causa de este mismo escenario de seca, retirando toros entre 2 y 3 meses más tarde de lo habitual, recién ahora se están realizando los tactos y descartes de vacas vacías.

Por tanto, en la ponderación podríamos incluir tantos factores asociados a salida rápida de hacienda como también factores que indicarían posibles demoras en los refugos de vacas. Asumiendo entonces como referencia un ritmo promedio de salida de vacas, si las 990 mil cabezas remitidas a faena durante este primer cuatrimestre explicarían el 31,4% de la faena total, podríamos estar proyectando una faena anual de vacas en torno a los 3,1 a 3,2 millones de cabezas, similar a la registrada en el año 2009.

De confirmarse este escenario, de los 23 millones de vacas registradas como stock inicial al 31 de diciembre de 2022, este año estaríamos liquidando cerca del 14% del stock, porcentaje que resulta apenas medio punto por debajo de lo registrado en 2009, período tras el cual el stock de vacas reflejó una caída de casi 2 millones de cabezas.

Basándonos en el mismo ejercicio, si lo que vimos hasta el momento no ha sido lo peor y la salida de vacas tendiera a acelerarse aun más durante el invierno, el número final de faena claramente podría ser incluso mayor. Si, por el contrario, el invierno logra transitarse sin sobre exigir los refugos, e iniciada la primavera se produce este ansiado cambio de ciclo que todos estamos esperando, las tasas de faena podrían tener a moderarse, tal como se dio en 2010, y terminar en lo que podría ser un escenario intermedio entre un año promedio y un año de inicio rápido (34% explicado durante el primer cuatrimestre), con una faena anual en torno a los 2,9 millones de cabezas.

Lo cierto es que, más allá de lo que podamos proyectar en estos momentos, la salida de vacas registrada hasta la fecha definitivamente es una de las más altas de los últimos 20 años, tanto en números absolutos como en términos del stock inicial registrado por esta categoría.

Por el lado climático, los diferentes modelos ponderan cada vez con mayor probabilidad un cambio de fase que favorecerá la recuperación de los campos. Desde el plano político, si bien el escenario sigue siendo incierto, ingresamos en un tiempo de descuento que prontamente revelará un horizonte con mayor claridad.

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

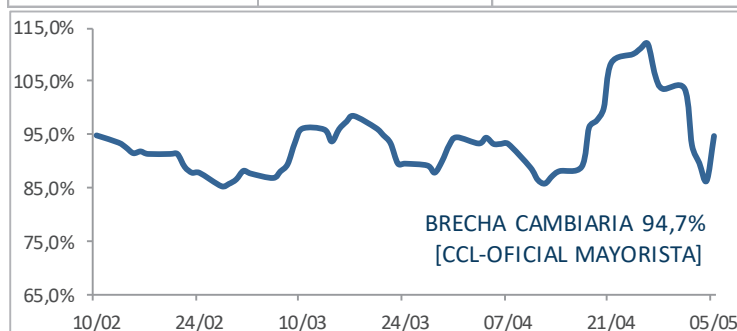
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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	235,98	▲ 2,8%	DÓLAR MAYORISTA	226,25	▲ 1,6%
DÓLAR BNA	234,00	▲ 2,2%	DÓLAR CCL	440,61	▼ 2,8%
DÓLAR BLUE	468,00	▼ 0,2%	DÓLAR MEP	432,35	▼ 0,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR052023	242,05	▼ 0,3%
DLR062023	266,50	▼ 1,8%
DLR072023	294,00	▼ 2,3%
DLR082023	350,00	▼ 2,5%
DLR092023	394,05	▼ 1,4%
DLR102023	439,00	▼ 0,2%
DLR112023	482,00	▲ 0,4%
DLR122023	534,60	▲ 2,6%
DLR012024	575,05	▲ 1,2%
DLR022024	629,60	▲ 3,6%
DLR032024	670,00	▲ 3,9%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	297.140	▼ 0,3%	S&P 500	4.136	▼ 0,8%
BOVESPA	105.148	▲ 0,7%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,95	▼ 0,7%	EURO [UE]	0,91	▲ 0,8%
PESO [URU]	38,97	▲ 2,0%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼ 0,6%
			YEN [JAP]	135,02	▼ 1,0%
			YUAN [CHINO]	6,92	▼ 0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	539,78	▲ 1,6%	MAIZ [CBOT]	256,58	▲ 2,7%
PETROLEO [WTI]	71,31	▼ 7,1%	TRIGO [CBOT]	237,74	▲ 4,4%
			ORO [NY]	2.017,60	▲ 1,3%

