

26 de junio
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

Los números del momento



92 mil toneladas

Fue el volumen de carne vacuna embarcado en mayo. Conforme a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones argentinas de carne vacuna mostraron un fuerte avance en mayo al sumar 92 mil toneladas en su equivalente res con hueso, lo que representa subas del 22% en relación al volumen exportado en abril y del 12% interanual. En materia de valores, el precio FOB promedio para todos los destinos se situó en USD 4.250 por tonelada, un 5% inferior a lo conseguido el mes previo y un tercio por debajo del máximo alcanzado en abril de 2022. China, aun sin reaccionar en precios, participó con cerca del 87% del volumen total (76,7 mil toneladas de res con hueso), lo que presenta un 28% más de lo adquirido el mes anterior.

-43%

Pierde la cría en relación a los resultados obtenidos un año atrás. De acuerdo al último informe sobre Resultados Económicos Ganaderos elaborado por la SAGyP para el segundo trimestre del año, el margen bruto que ofrece actualmente un planteo de Cría en Cuenca del Salado (Modelo base) resulta un 43% inferior al máximo valor de la serie (junio de 2022), llevado moneda de hoy. Según destaca el informe, este año "la cría en todas las comparaciones dan mal", ubicándose apenas un 8% por encima del valor mínimo (diciembre de 2018). Similar situación se observa en el ciclo completo (Modelo en Córdoba), aunque se despega algo más respecto de los mínimos de la serie. En tanto que, para la invernada (Modelo de alta producción en Región Subhúmeda), los márgenes actuales sólo pierden frente al valor máximo, permaneciendo por encima del promedio e inicio de serie, esto es junio de 2011.

5%

Disminuyen los envíos a faena en lo que va del mes. De acuerdo a los datos de DTe publicados por SENASA, 1.023 mil vacunos fueron trasladados a plantas de faena en lo que va de junio cifra que llevada a base diaria -descontando los feriados- muestra una ligera disminución respecto del ritmo de traslados registrado el mes previo. En el desglose por categorías, hasta la fecha se observa una menor participación de vacas, toros y novillos, en relación a la de animales más jóvenes.

-20%

Caen los precios FOB pagados por China en el último mes. Según las referencias de precios publicadas por APEA (Asociación de Productores Exportadores de Argentina), el Garrón y brazuelo, uno de los cortes más demandados por los compradores chinos cotiza actualmente en torno a los 4.000 USD/ton, 1.000 dólares menos de lo pagado un mes atrás y un tercio por debajo de los 6.000 USD/ton que cotizó este corte hasta fines de marzo. El resto de los cortes más demandados por China se ubican dentro de un rango de los USD 3.900 a USD 3.300 por tonelada, ajustando entre un 13% y 6% en el último mes.

USD 1.154 millones

Registró como déficit la balanza comercial mostró de mayo, el mayor saldo negativo desde mayo de 2018 y el cuarto registro negativo de los cinco primeros meses del año. De acuerdo a datos del INDEC, en mayo de 2023, las exportaciones alcanzaron USD 6.203 millones y las importaciones, USD 7.357 millones, descendiendo un 24,8% y 6,7% interanual, respectivamente, producto principalmente de una caída en las cantidades operadas. En consecuencia, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) disminuyó 16,0% en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de 13.560 millones de dólares.

El mundo de las carnes



China

En lo que va del año lleva importado un 8% más carne vacuna. De acuerdo a los datos publicados por la Aduana china, durante mayo ingresó un total de 179.271 toneladas de carne vacuna acumulando en lo que va del año cerca de 1 millón de toneladas, un 8% más que lo importado en los primeros cinco meses de 2022 aunque, en precio, el valor promedio de la tonelada importada registra una retracción del 18% interanual. En mayo Argentina fue el principal proveedor de carne vacuna de China cubriendo el 24% del total importado, con 43,7 mil toneladas, seguido por Brasil con el 19% y Uruguay con el 16% de lo ingresado durante ese mes. En materia de precios, el valor promedio de lo importado en mayo se situó en 5.525 USD/ton, un 19% inferior a lo registrado un año atrás pero un 7% superior al piso de USD 5.165 registrado en marzo de este año.



Brasil

Importante retraso en el cumplimiento de la cuota Hilton. La cuota Hilton es uno de los contingentes de exportación que mayor valor agregado permiten garantizar a la carne bovina. Sin embargo, de la cuota brasileña de 8,94 mil toneladas, hasta fines de mayo sólo se exportaron 2,92 mil toneladas, lo que corresponde al 32,6% de la cuota mientras que países como Argentina, Uruguay y Paraguay a la fecha ya han cubierto prácticamente la totalidad de su cuota. La Cuota referente a julio de 2022 a junio de 2023, con datos al 31 de mayo de este año, estableció la exportación de 49,17 mil toneladas, de las cuales en conjunto se ha cubierto el 84,12% del volumen total.



Australia

La faena de mayo aumenta un 30% en relación a lo registrado un año atrás. Este aumento se vio impulsado no solo por una mayor oferta de animales terminados sino también a causa de la falta de lluvias en muchas partes de la costa australiana. Con base en el desempeño de 2023 hasta el momento, el MLA publicó recientemente sus proyecciones de la industria ganadera, que pronostican un aumento del 18% o 1,1 millones de cabezas en el número de sacrificios año tras año. A pesar de las perspectivas de una mayor matanza, las cifras de 2023 (si se realizan) se mantendrán un 9% o 689.000 cabezas por debajo del promedio de 10 años.



Alemania

Aprueban sistema de etiquetado para la carne que indica cómo se crio el animal. Alemania aprobó una ley que hace obligatorio el etiquetado de alimentos de origen animal informando acerca del sistema de cría del cual provienen los animales. Esta herramienta apunta, por un lado, a garantizar la transparencia y la claridad sobre la forma en que se crían los animales y, por otro, a permitir que los consumidores tomen decisiones de compra conscientes. El proyecto de ley también creó la posibilidad de que los alimentos de otros Estados miembros de la UE y terceros países puedan etiquetar sus productos con este sistema de forma voluntaria.



Paraguay

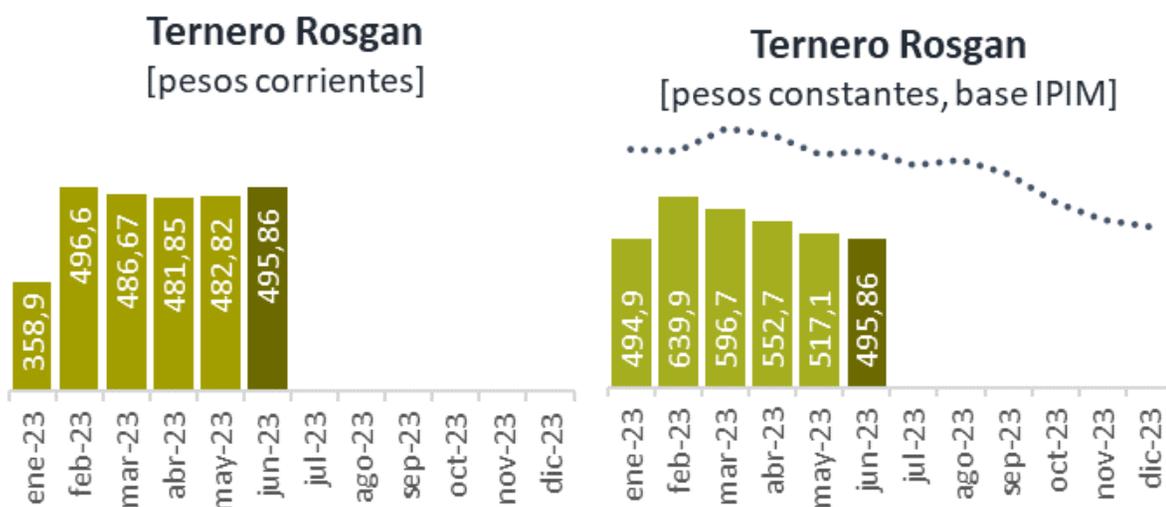
Solo 2% de los ganaderos posee más de la mitad del stock bovino nacional. Según destacan desde el portal de noticias ABC Color, en base a un informe publicado por la Unión de Gremios de la Producción (UGP), el 2% de los ganaderos, unos 2.412 productores, posee el 55% del stock nacional, compuesto por unas 7.600.000 cabezas. En tanto que, en el estrato inferior, el 61% de los productores, es decir unos 82.687 propietarios de ganado, suman un total de 700.000 cabezas lo que equivale al 5% del hato total de Paraguay.



Índices ROSGAN

El valor del ternero comienza a marcar pisos. De acuerdo a los valores consignados en el último remate de ROSGAN, el Nro. 170, la referencia para el ternero JUNIO se situó en \$495,86, lo que marca una ligera mejora del 2,7% respecto de los valores de mayo. Si bien en términos reales, sigue quedando retrasado, nominalmente logra romper la tendencia bajista que se ha estado marcando en los últimos meses, para comenzar a afirmar un piso de valores cercano a los máximos corrientes registrados en febrero de este año.

No obstante, comparado con los valores de junio de 2022, \$371,80, en términos nominales el precio del ternero apenas se apreció en un 33,4% anual lo que es equivalente a decir que, medido en pesos constantes ajustados por IPIM, la pérdida real que actualmente acumula el ternero rondaría el 37% interanual.



Próximos remates JUNIO/JULIO

40° Aniversario
Celebramos trabajando

Jueves 29 JUNIO
11:00hs

Arrecifes,
Prov. de Buenos Aires

AGUIRRE VAZQUEZ
Ortala Sumos Regios

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar



Remate especial de invernada
54° Aniversario

Jueves 29 JUNIO
13:30hs

Ceres,
Santa Fe

GANADEROS de CERES
coop. fto.

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar



Reproductores cámara de cabañas Santafesinas

Viernes 30 JUNIO
13:30hs.

Emilia,
Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

Streaming: rosgan.com.ar



Remate Cabañas

Jueves 6 JULIO
13:00hs.

Los Conquistadores,
Entre Ríos

ILDARRAZ HNOS S.A.

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar



Virtual
Todas las casas consignataria desde su localidad

Miércoles 12 JULIO
10:00hs.

ROSGAN

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar



42° Remate Angus de Bustingorri Hnos.

Viernes 14 JULIO
14:00hs.

Soc. Rural de Saladillo

ALZAGA UNZUE Y CIA. S.A.
CONSIGNATARIOS

Streaming: rosgan.com.ar





Mercado Agroganadero (MAG)

Una semana corta en la que el consumo logró marcar algunas mejoras respecto de los últimos valores consignados y la vaca recuperar parte del terreno perdido la semana previa.

Durante la primera jornada, la demanda operó con mayor interés sobre las vacas recuperando parte de los quebrantos registrados previo a los feriados. La conserva inferior logró retornar a pisos de \$170 mientras que la vaca buena marcó máximos corrientes de \$360 el kilo. En tanto que el consumo resultó sostenido producto de la necesidad de reabastecimiento de la plaza.

El día jueves, se operó de manera circunstancial en el marco de un remate aniversario de una de las firmas que integran el mercado a la que se sumó además oferta de otras firmas 19 casas consignatarias para intentar descomprimir los negocios en una semana corta. De este modo, la jornada aportó unos 2.665 vacunos que registraron valores muy destacados para lo que se venía negociando en ruedas habituales. Finalmente, el viernes, con una entrada de 6.930

animales, la semana completó una oferta cercana a los 19.000 vacunos, 15% menos de lo ofertado durante la semana previa. En cuanto a valores, la oferta acotada presionó al alza las cotizaciones, los novillos buenos a especiales lograron subas de unos \$10 producto del faltante que viene presentando esta categoría. En tanto que la hacienda liviana, alcanzó máximos corrientes en torno a los \$550 el kilo, igualando valores tanto en machos como en hembras.

En términos generales, desde las últimas semanas se viene observando una disminución en la participación de vacas sobre el total ofertado lo que empieza a anticipar una declinación estacional en la salida de este tipo de hacienda que, producto de la seca, debió anticipar su venta. Esta menor participación de vacas contribuye también a mejorar el índice general de precios del mercado (IGMAG) que en la última semana marcó una suba del 8,2% tras situarse en \$358,676. En tanto, el Índice de Novillo (INMAG) permaneció prácticamente sin cambios (+0,8%), arrojando como promedio semanal \$471,073 el kilo.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.236	-2,6%	474,28	— ■■ ■	2,1%
NOVILLITOS	4.084	3,1%	492,48	— ■■ ■	3,7%
VAQUILLONAS	3.825	-17,2%	478,80	■ ■ —	5,6%
VACAS	7.971	-22,9%	230,70	■ — ■	7,4%
TOROS	569	-20,3%	272,97	— ■ ■	1,3%
MEJ	152	-20,0%	478,20	■ ■ —	15,2%
Total	18.837	-14,8%	370,02	— ■ ■	8,6%



MÁRGENES PARA LA CRÍA:

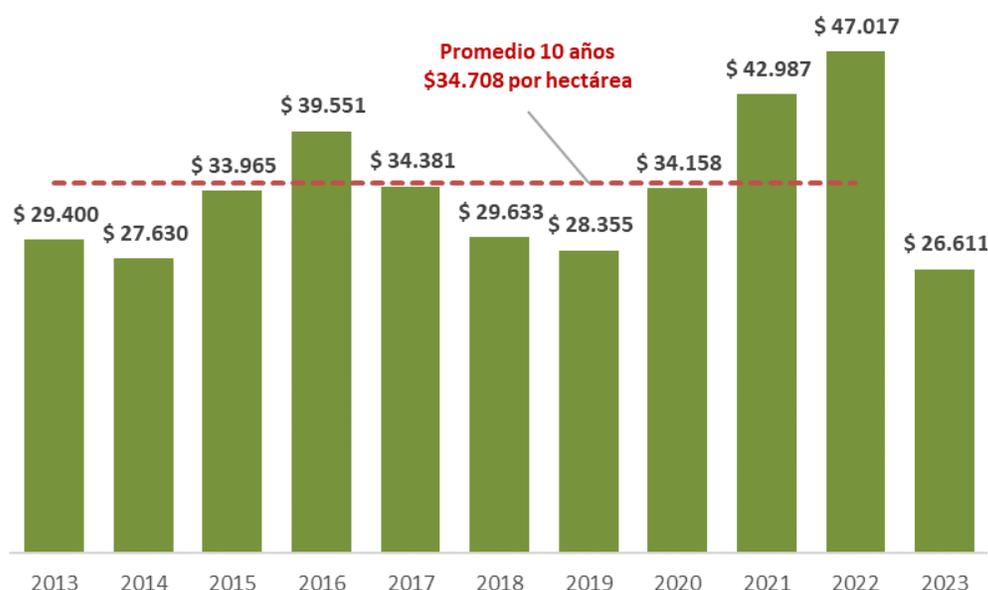
Una foto actual posiblemente muy diferente a la película que rodará durante el próximo ciclo.

A pesar del intento de recomposición en los precios de la hacienda que vimos a inicios de año con incrementos del orden del 50% promedio, la escalada inflacionaria que devino en un contexto de consumo debilitado y elevada oferta de hacienda saliendo de los campos precipitadamente, no tardó en generar nuevos retrasos.

El nivel de faena acumulado en los primeros cinco meses del año registra una suba del 12% interanual, impulsada por una fuerte liquidación de vacas. Claramente la seca anticipó la salida estacional tanto de vacas como de terneros. En los cuatro primeros meses del año fueron faenadas cerca de 1 millón de vacas, un 27% más que en 2022. Si bien durante mayo la tendencia comenzó a estabilizarse, los niveles de extracción siguieron siendo muy elevados. En efecto, los datos preliminares de junio -según DTe. con destino faena- continúan marcando una ligera disminución respecto de las cifras de mayo, aunque comparado con los volúmenes del año pasado sigue siendo superior. De confirmarse esta tendencia, la faena del primer semestre superaría los 1,5 millones de cabezas, casi un 20% más que lo faenado en igual semestre de 2022.

En este contexto, el adelantamiento de los destetes también generó una salida anticipada de la invernada que no pudo ser retenida en los campos por falta de pasto. Si bien la zafra de terneros aun no ha concluido y continua alta, podríamos decir que -al igual que en las vacas- este año la salida de terneros se ha visto relativamente mucho más activa durante el primer trimestre del año. De acuerdo a los datos de movimiento de hacienda publicados por SENASA, se observa que de enero a marzo cerca de 2,3 millones de terneros salieron de los campos, un 22% más que el año pasado, mientras que ya en abril el número de cabezas trasladadas fue prácticamente el mismo (1,41 millones) y en mayo, un 14% inferior (1,39 millones). En lo que va de junio, el dato preliminar al 25/6 muestra traslados por unos 850 mil terneros/as, que ajustados a base diaria sugiere un número 25% inferior al de mayo.

En suma, esta elevada faena de vacas y consecuente oferta de terneros livianos contribuyó a abastecer los corrales de engorde de manera muy holgada, pero no dejó de ser un golpe directo al principal ingreso de la cría.



Margen Bruto para un planteo base de cría en Cuenca del Salado (Buenos Aires), medido en \$/hectárea ajustados por IPIM, en base datos de SAGyP.

Análisis de la semana



De acuerdo al último informe de Márgenes Económicos Ganaderos elaborado por la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP) de la Nación, que desde el año 2011 realiza un seguimiento de diferentes planteos ganaderos para distintas zonas del país, el margen bruto que actualmente arroja un campo de cría en Cuenca del Salado -modelo base- es de \$26.611 por hectárea.

Ajustando los valores históricos -medidos a igual fecha- de acuerdo al Índice de Precios Mayoristas (IPIM), tenemos que el margen bruto que actualmente ofrece este tipo de planteos resulta un 43% inferior al obtenido un año atrás (junio 2022), y 23% inferior al margen promedio de los últimos 10 años, para este mismo mes.

Del mismo modo, para sistemas de recría, el informe señala números mucho más ajustados que los de años anteriores, condicionando gran parte del resultado a la disponibilidad actual de pasto y reservas. Zonas como oeste de Buenos Aires o sur de Córdoba donde las lluvias llegaron de manera mas oportuna y los campos lograron recuperar su oferta de pasto previo al inicio del invierno se encuentran en mejor posición relativa para sostener este tipo de planteos.

Distinto es el escenario para los planteos de invernada y engorde que han podido aprovechar esta situación gozando de una recomposición significativa en sus márgenes. En este sentido, la abundante oferta de ternero barato le ha permitido trabajar tanto al invernador tradicional como al feedlot con una compra/venta muy favorable, entre 20% y 30% más barata respecto del 1,20 a 1,30 que históricamente se suele dar en esta época del año. En el caso del feedlots -contrariamente a lo esperado- esta relación también se vio acompañada por un abaratamiento de la alimentación. A pesar de la menor oferta de granos

producto de la seca, el costo del alimento no tuvo hasta el momento la reacción alcista que se esperaba. Por el contrario, en lo que va del año se ha abaratado en entre un 30 y 35% respecto de lo que valía previo a la recomposición del gordo, a inicios del año. Actualmente la relación insumo-producto de una tonelada de maíz equivale a unos 96 kilos de gordo -tomando un novillito de \$520 y una pizarra de maíz en torno a los \$50.000 por tonelada.

Actualmente los feedlots se encuentran con una elevada ocupación, aunque producto de todo este corrimiento estacional que vimos en el movimiento de hacienda, posiblemente también comiencen a vaciarse de manera mas anticipada. En efecto, el índice de reposición de corrales a inicios de este mes ya marcaba el tercer registro consecutivo en baja luego del pico alcanzado a inicios de marzo.

No obstante, tal como venimos señalando en Lotes anteriores, y también ha sido remarcado por este ultimo informe de Resultados Económicos Ganaderos que elabora la SAGyP, en el segundo semestre saldrá mucha hacienda liviana de los corrales, algo que ha comenzado a verse en la faena de novillitos y vaquillonas del último mes. Sin duda esta oferta de hacienda que estaría volcándose mayormente al mercado doméstico mantendrá presionados los valores tanto de la hacienda en pie como de la carne vacuna en los próximos meses.

Sin embargo, a medida que los campos permitan aumentar la retención de vientres y terneros, la cría ingresará a una fase de recomposición de valores que -dependiendo del desenlace político que plantea este año electoral- podría suponer el inicio de cambio en el ciclo ganadero que favorezca la recuperación y crecimiento sostenido del stock.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. (*) Cifras 2023, estimadas por CICCRA.

Período		Ene-Dic			Enero-Mayo		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	5.356	6.001	12,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	46,1	47,3	1,20
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	1.232	1.358	10,2%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	230,0	226,3	-1,6%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	344	370	7,6%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.152	-	
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	889	987	11,0%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	49,0	50,4	2,9%

Indicadores de Oferta & Demanda local

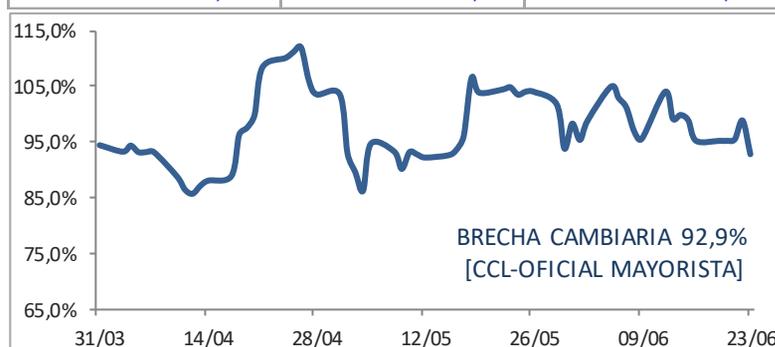
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Proyecciones Abril de 2023								
Período		2019	2020	2021	2022	Previo	2023	Dif.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.542	57.678	58.384	59.348	59.206	59.140	66
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	1.289	12.053	12.201	-148
#2	Brasil	10.050	9.975	9.750	10.350	10.560	10.570	-10
#3	China	6.670	6.720	6.980	7.180	7.350	7.400	-50
#4	Unión Europea	6.964	6.882	6.865	6.730	6.700	6.700	0
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	3.140	3.000	3.000	0
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.083	9.686	9.949	10.228	10.318	10.327	-9
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.502	3.525	3.500	25
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.538	1.542	1.588	-46
#3	Japón	853	832	807	777	805	777	28
#4	Korea del Sur	550	549	588	595	610	595	15
#5	Unión Europea	435	350	321	402	410	420	-10
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.377	11.231	11.446	1.204	12.195	12.071	124
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.898	3.000	3.012	-12
#2	Australia	1.373	1.338	1.561	1.604	1.402	1.422	-20
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.291	1.239	1.525	1.400	125
#4	Argentina	763	818	735	823	760	795	-35
#5	Unión Europea	623	634	685	648	630	645	-15
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.263	56.085	56.893	57.485	57.376	57.452	-76
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.803	12.220	12.405	-185
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.662	10.855	10.879	-24
#3	Brasil	7.779	7.486	7.492	7.524	7.635	7.624	11
#4	Unión Europea	6.698	6.518	6.511	6.483	6.460	6.495	-35
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.324	2.245	2.210	35

Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	265,68	▲ 1,6%	DÓLAR MAYORISTA	253,00	▲ 1,4%
DÓLAR BNA	264,50	▲ 2,1%	DÓLAR CCL	488,05	▲ 0,2%
			DÓLAR BLUE	495,00	▲ 0,6%
			DÓLAR MEP	486,66	▲ 1,5%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR062023	257,80	▼ 0,5%
DLR072023	287,75	▼ 0,3%
DLR082023	328,60	▲ 0,2%
DLR092023	364,95	▲ 0,5%
DLR102023	401,00	▲ 0,8%
DLR112023	438,30	▲ 0,8%
DLR122023	507,00	▲ 2,1%
DLR012024	554,50	▲ 1,3%
DLR022024	599,00	▲ 1,9%
DLR032024	631,00	▲ 1,2%
DLR042024	677,00	▲ 1,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	420.737	▲ 2,8%	S&P 500	4.348	▼ 1,4%
			BOVESPA	118.977	▲ 0,2%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,78	▼ 0,8%	EURO [UE]	0,91	▲ 0,5%
PESO [URU]	37,78	▼ 1,1%	LIBRA [BRIT]	0,79	▲ 0,8%
			YEN [JAP]	143,70	▲ 1,3%
			YUAN [CHINO]	7,14	▲ 0,8%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	545,66	▲ 2,8%	MAIZ [CBOT]	247,92	▼ 0,1%
PETROLEO [WTI]	69,16	▼ 3,7%	ORO [NY]	1.951,10	▼ 0,3%
			TRIGO [CBOT]	268,42	▲ 8,7%

