

21 de junio
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+1,9%

Aumentó el precio de la carne vacuna en mayo según el IPCVA. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 1,9% en mayo 2023 con respecto al mes anterior. Según la misma medición, el precio del pollo fresco mostró en mayo una baja del 1,6% mientras que el precio del pechito de cerdo reflejó alzas del 5,9% con relación al mes anterior. En términos interanuales, la carne vacuna es la que menor incremento presenta (70,3%), seguida por el cerdo (90,2%) y en tercer lugar el pollo, con aumentos interanuales del 132,8%, superando la inflación.

-14,5%

Cae el valor promedio de la tonelada Hilton registrada durante el ciclo 2022/23. Según los datos publicados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios, a dos semanas del cierre del ciclo Argentina ha cumplido casi en su totalidad el contingente de exportación Hilton. Habiendo certificado 29.371 toneladas (99,94%), el valor promedio por tonelada exportada resultó en USD 10.553, un 14,5% inferior a los USD 12.345 promedio logrados durante el ciclo previo.

+7,8%

Fue la inflación del mes de mayo. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC el alza registrada por el nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) acumuló una variación de 42,2% en los primeros cinco meses del año. En la comparación interanual, el incremento alcanzó el 114,2%. La división de Alimentos y bebidas no alcohólicas se desaceleró al 5,8% tras marcar un pico de 10,1% el mes anterior, aunque en términos interanuales se posiciona sobre el índice general, con un 117,8%.

71%

Es la ocupación promedio que registran los feedlots nucleados en la CAF. Según el informe de encierre que realiza mensualmente la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) al 1ro de junio el promedio de los 92 establecimientos consultados registraba una ocupación del 71,05%, prácticamente sin cambios respecto del 70,7% del mes previo, considerando la ocupación de las mismas empresas que reportaron en el presente informe. Recordemos que el año pasado, el pico de ocupación se registró en el mes de Julio con un 71% mientras que este año, el nivel máximo se registró dos meses antes con un 73% de ocupación. De acuerdo a los registros de la CAF, el Índice de Reposición (IRF) se ubica en 1,02 tras haber alcanzado 1,71, dos meses atrás.

+4,7%

Habría aumentado el consumo doméstico de carne vacuna según estimaciones de CICCRA. De acuerdo al cálculo de consumo aparente que realiza la Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina (CICCRA), en lo que va del año se habrían exportado 370,8 mil toneladas de carne, volcando al mercado doméstico unas 987,1 mil toneladas equivalente res con hueso. Este volumen, expresado en términos per cápita como promedio móvil de los últimos doce meses, arroja un consumo aparente de 50,4 kg/año, lo que representa un incremento de 4,7% anual (+2,2 kg/hab/año).

7,6%

Es la suba mensualizada que muestra el dólar oficial en lo que va de junio. De confirmarse las estimaciones privadas de inflación, sería el primer mes en el año en equiparar al IPC. En los primeros cinco meses del año el tipo de cambio oficial registró un avance del 35,6% vs el 42,2% que marcó la inflación.

El mundo de las carnes



Brasil

Las exportaciones de ganado en pie se duplicaron en el primer trimestre. El mercado de exportación de ganado en pie en Brasil está mostrando signos de recuperación, impulsado por la demanda de Turquía, que sigue siendo su principal importador. Si bien las cifras aún están lejos de los máximos registrados años atrás, la actividad parece estar resurgiendo. El volumen exportado en el primer trimestre fue de 95.957 vacunos, más del doble de lo exportado en igual período del año pasado.



Uruguay

Proyectan leve aumento del stock bovino en 2023. El stock bovino cerraría el presente ejercicio con un crecimiento de entre 300 mil y 400 mil cabezas, por lo que llegaría a 12 millones de vacunos. Al cierre del ejercicio 2021/22, Uruguay tenía un stock vacuno de 11,537 millones de cabezas, cifra que representó un 2,5% por debajo del ejercicio previo. Según la proyección del Instituto Plan Agropecuario (IPA), el stock de vacas de cría se mantendrá estable, pero crecerán las categorías de bovinos de 1 a 2 años. Ese crecimiento mantendría la tendencia de rejuvenecimiento del stock que se venía registrando en los últimos años, así lo reflejó el análisis del Ing. Agr. Esteban Montes, especialista del Plan Agropecuario, que año tras año realiza la proyección de las existencias bovinas de Uruguay.



China

La producción de carne alcanzó un récord de 90 millones de toneladas en 2022, lo que representa aproximadamente una cuarta parte del total mundial, según datos oficiales. China ha mantenido su papel de liderazgo en la producción mundial de carne durante más de 30 años, según Chen Wei, vicepresidente ejecutivo y secretario general de la Asociación de Carne de China. En el primer trimestre de 2023, la nación produjo 24,56 millones de toneladas de carne de cerdo, res, cordero y aves, un 2,5% más año con año.



Chile

El enfriamiento de la economía desacelera el consumo de carne. La economía en Chile está en un proceso de deflación que, se prevé, continúe durante en 2023 con impactos en el consumo de los alimentos. Alejandro Anwandter, gerente general de Frigosorno de Chile, explicó que el consumidor sigue comprando carne, pero lo está haciendo de forma más mesurada por lo que estima que las importaciones de carne se deberían seguir contrayendo en los próximos meses, al igual que los valores de compra. Al mismo tiempo, Anwandter comentó que el precio del ganado en Chile para faena a China está cayendo dado que las plantas no están presentando ofertas a raíz de baja de precios en el mundo.



Canadá

Reducen 34% las compras de carne vacuna europea. El valor de lo importado desde enero a abril suma USD 25 millones frente a los USD 38 millones de 2022, un cambio de tendencia respecto del crecimiento que se ha estado registrando en los últimos años. Las exportaciones de la UE aumentaron después de que Canadá y Europa firmaran el Acuerdo Comercial (CETA) en 2017. Desde entonces, las importaciones de carne vacuna pasaron de USD 15 millones en 2018 a USD 114 millones en 2022. Sin embargo, Canadá ha tenido problemas para exportar carne vacuna a Europa, debido una serie de barreras técnicas impuestas a la carne vacuna canadiense, como por ejemplo el lavado de canales que se usan en las plantas cárnicas canadienses.



Índices ROSGAN

La semana pasada ROSGAN realizó su remate Nro. 170 en el que se subastaron unas 9.255 cabezas de cría e internada.

La referencia de valores para la Cría, medido a través del PIRC, se ubicó en \$139.000, ligeramente inferior a los \$140.263,16 marcados en mayo.

En tanto, el Índice de Internada -PIRI- arrojaba como referencia para el mes de junio \$445,55, lo que supone una mejora del 5,2% respecto de los \$436,26 del mes previo.

En términos interanuales, tanto el PIRC como el PIRI, continúa retrasados contra la evolución de los precios mayoristas -IPIM- arrojando subas del 38% y 34%, repetitivamente.

**Precio Índice
Junio**

Internada
\$445,55

Cría
\$139.000,00

Mercado Agroganadero (MAG)

La proximidad de un fin de semana extra largo sumado a los festejos del día del padre mantuvieron una interesante fluidez en las ventas, especialmente orientado al consumo doméstico.

Aun en una semana atípica de cuatro jornadas operativas, el total comercializado en la plaza alcanzó los 22.117 vacunos, un 19,5% menos de lo registrado la semana previa.

El consumo liviano de calidad se vendió de manera muy ágil mientras que para aquellos lotes más desperejados y de menor terminación primó la selectividad. No obstante, en promedio, los valores pagados no registraron grandes variaciones respecto de las cotizaciones que se vienen registrando en la plaza. Distinto fue el comportamiento en vacas y toros, donde las ventas resultaron más trabajosas dada la escasa participación de los frigoríficos. Sucede que el fin de semana largo obliga a racionar el abastecimiento de este tipo de hacienda por lo que los valores reflejan estas bajas circunstanciales que llevaron a la conserva

a pisos de \$150 el kilo y a la vaca buena a especial a máximos de \$300, unos \$30 a \$40 de retroceso respecto de los valores registrados al cierre de la semana anterior.

Como saldo semanal, el IGMAG finalizaba en \$331,612, ligeramente superior a los \$327,850 promedio que marcaba en la semana anterior, sostenido principalmente por una menor participación de vacas en la oferta general.

| 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% |
| Total | 28.777 | -3,5% | 325,74 | ■ ■ ■ ■ ■ -- | -1,51% |

Fuente: MAG

Próximos remates

Remate especial

Viernes 23 JUNIO
9:00hs

Curuzu Cuatía.
Corrientes

R&C REGGI & CIA S.R.L.
CONSIGNATARIOS

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

40° Aniversario
Celebramos trabajando

Jueves 29 JUNIO
11:00hs

Arrecifes.
Prov. de Buenos Aires

AGUIRRE VAZQUEZ
Crédito Buenos Aires

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Remate especial de internada
54° Aniversario

Jueves 29 JUNIO
13:30hs

Ceres.
Santa Fe

GANADEROS de CERES
estp. lito.

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Reproductores cámara de cabañas Santafesinas

Viernes 30 JUNIO
13:30hs.

Emilia.
Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



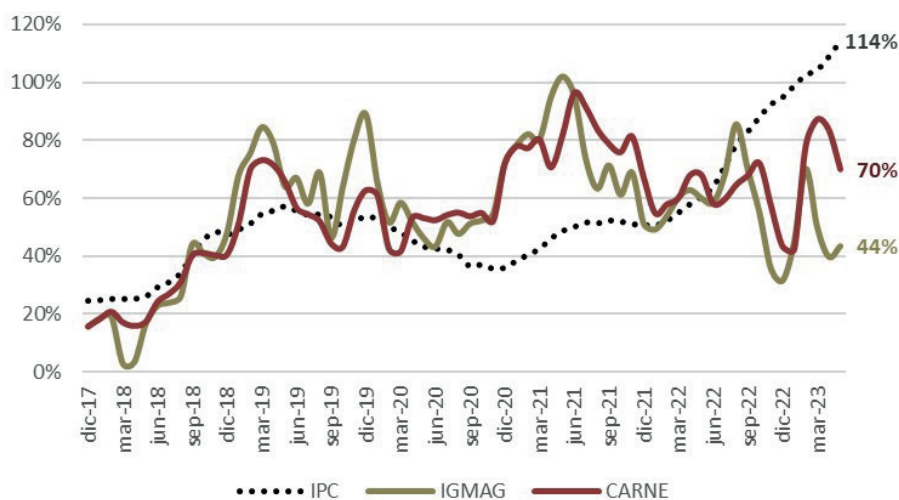
PRECIOS RETRASADOS: El 'vaso medio lleno' invita a pensar este momento como una oportunidad

Aun con una ligera 'disminución' en mayo, el ritmo inflacionario no cede y profundiza cada vez más los desajustes generales de precios.

El precio de la carne es muy sensible al poder de compra del asalariado que cada vez se ve más erosionado y no hace más que limitar la suba de este tipo de alimentos. De acuerdo a las mediciones del IPCVA, la carne vacuna se apreció en mayo apenas un 1,9% contra una inflación que -según datos del INDEC- se ubicó en 7,8% mensual. En términos interanuales la tasa de inflación

fue de 114% mientras que el incremento de la carne vacuna fue del 70%.

Esto sin dudas condiciona de manera directa las subas en la hacienda para faena. En términos generales, tomando como indicador el IGMAG -Índice general del Mercado Agroganadero- el precio de la hacienda con destino faena aumentó en los últimos 12 meses un 44%, es decir, menos de la mitad de lo que aumentó el promedio general de precios medido a través del IPC.



Variación interanual del IPC (INDEC), IGMAG (Mercado Agroganadero) y del precio minorista de la Carne Vacuna (IPCVA).

Si analizamos la evolución de estos indicadores en un horizonte más amplio vemos que el retraso que actualmente presenta tanto el precio de la carne como el precio de la hacienda en pie comenzó a agudizarse durante el segundo semestre del año pasado y a pesar del intento de ajuste de precios que se dio entre febrero y marzo de este año, este no fue suficiente para corregir totalmente el retraso acumulado.

En los últimos 12 meses el precio del novillo aumentó 59%, los novillitos 56%, las vaquillonas 53% y las vacas, en promedio, registraron un incremento del 21% interanual contra una inflación que trepó al 114%.

Evidentemente en un contexto de semejante inflación como el que estamos viviendo, es natural que se

observen este tipo de desajustes en los precios relativos, con períodos de retraso y momentos de correcciones bruscas. No obstante, en el sector ganadero, este año se suma otro factor de importancia que mantiene presionados los valores y es la sobre oferta de hacienda que sigue llegando al mercado producto de los meses de seca. Este nivel de oferta mantiene un consumo lo suficientemente abastecido, alentando, aun mas, el retraso de precios de la carne y de la hacienda en general.

Si bien las categorías que más rápidamente comenzaron a reflejar estos retrasos fueron las más afectadas por la seca, como la vaca y el ternero, con el correr del tiempo esta pesadez comenzó a trasladarse

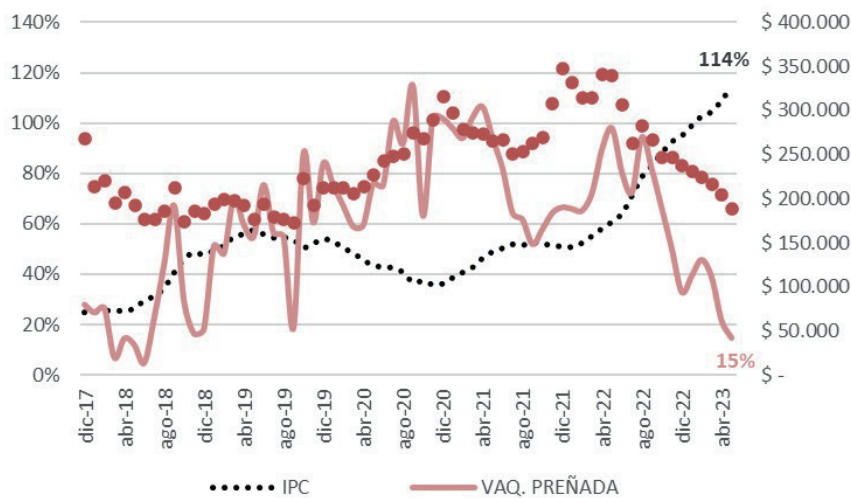
Análisis de la semana



al resto de las categorías, afectando de manera muy significativa a toda la reposición de vientres.

En este sentido, si tomamos como referencia la evolución del precio de una vaquillona preñada, medido

contra la evolución del índice general de precios, la brechas o retrasos acumulados resultan aún mayores que lo observado para el segmento de categorías destinadas a faena.



Valor de una vaquillona preñada (medida en pesos constantes) y su variación interanual contra la variación del IPC, en base a datos del INDEC y Estadísticas de remates publicadas por Entre Surcos y Corrales.

Actualmente, de acuerdo a los valores reflejados en los diferentes remates, una vaquillona preñada ronda los 180 a 200 mil pesos, valores que el año pasado -medidos a moneda de hoy- superaban los 300 mil pesos. En otros términos, si lo medimos en moneda corriente, en los últimos 12 meses el valor de reposición de una vaquillona preñada aumentó apenas un 15%, casi la mitad de lo que registró la hacienda para faena lo que denota la gravedad de la situación que enfrentaron los campos durante los meses de seca.

Como ya se viene proyectando, el 2024 estará signado por un faltante significativo de animales en los campos, no solo por el elevado nivel de extracción que se está registrando a través de la faena sino también por la menor producción de terneros que se espera dejará esta campaña. Este faltante, indefectiblemente, deberá corregirse vía precios. Lo que aún no está claro es cuando se verá plasmada esta corrección.

En medio de un clima pre-electoral e inmersos en un negocio en el que tanta importancia guardan las expectativas futuras, resulta difícil anticipar con precisión el momento en el que se producirá la corrección.

Sin embargo, en un contexto climático mucho más benigno, es muy probable que la expectativa de cambio de escenario político pueda jugar mucho más fuerte que la escasez de hacienda per se, anticipando la recuperación de valores para la hacienda.

Por tanto, el retraso de valores que hoy estamos viendo, no debería dejar de observarse como una excelente oportunidad para el posicionamiento en el negocio ganadero.

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. | US\$/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

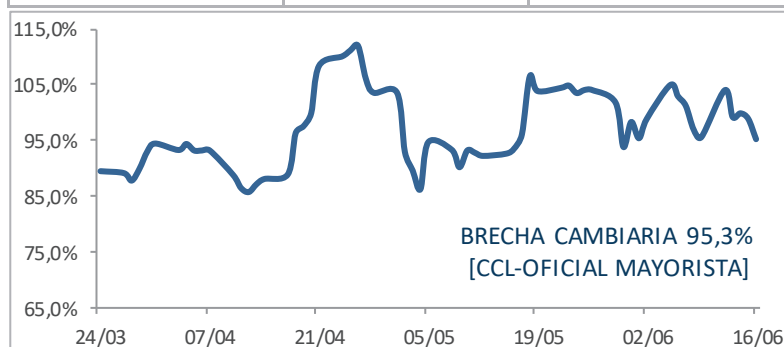
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

| 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 | 261,59 | ▲ 1,7% | DÓLAR MAYORISTA | 249,45 | ▲ 1,8% |
| DÓLAR BNA | 259,00 | ▲ 1,8% | DÓLAR CCL | 487,12 | ▲ 1,6% |
| DÓLAR BLUE | 492,00 | ▲ 1,9% | DÓLAR MEP | 479,35 | ▲ 1,2% |



| DÓLAR FUTURO | | |
|--------------|--------|---------|
| POSICION | Cierre | Var,Sem |
| DLR062023 | 259,10 | ▼ 0,8% |
| DLR072023 | 288,75 | ▼ 1,2% |
| DLR082023 | 327,80 | ▼ 1,4% |
| DLR092023 | 363,25 | ▼ 0,8% |
| DLR102023 | 398,00 | ▼ 1,0% |
| DLR112023 | 435,00 | ▼ 0,7% |
| DLR122023 | 496,50 | ▲ 0,0% |
| DLR012024 | 547,35 | ▼ 1,0% |
| DLR022024 | 588,00 | ▼ 0,3% |
| DLR032024 | 623,50 | ▼ 0,2% |
| DLR042024 | 669,75 | ▲ 0,1% |

| MERCADOS [var. Semanal] | | | | | |
|-------------------------|---------|--------|---------|-------|--------|
| S&P Merval | 409.417 | ▲ 7,2% | S&P 500 | 4.411 | ▲ 2,6% |
| BOVESPA | 118.755 | ▲ 1,5% | | | |

| MONEDAS [var. Semanal] | | | | | |
|------------------------|-------|--------|--------------|--------|--------|
| REAL [BRA] | 4,82 | ▼ 1,2% | EURO [UE] | 0,91 | ▼ 2,2% |
| PESO [URU] | 38,21 | ▼ 1,9% | LIBRA [BRIT] | 0,78 | ▼ 1,9% |
| | | | YEN [JAP] | 141,84 | ▲ 1,7% |
| | | | YUAN [CHINO] | 7,09 | ▼ 0,7% |

| COMMODITIES [var. Semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|--------|--------------|----------|--------|
| SOJA [CBOT] | 530,85 | ▲ 4,1% | MAIZ [CBOT] | 248,22 | ▲ 4,3% |
| PETROLEO [WTI] | 71,78 | ▲ 2,3% | TRIGO [CBOT] | 246,83 | ▲ 6,5% |
| | | | ORO [NY] | 1.956,00 | ▲ 0,3% |

