

3 de julio
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



44%

De los terneros registrados salieron de los campos de cría durante el primer semestre. El dato provisto por SENASA de movimientos de hacienda da cuenta de 1.047 mil terneros y terneras trasladados durante junio desde los campos de cría hacia otros establecimientos de cría e internada. Comparado con los traslados registrados en mayo marcan un descenso del 25%. En tanto que, el acumulado de los primeros seis meses del año suma alcanza los 6.640 mil terneros que, medido contra el stock registrado a diciembre del año pasado, representa un 44% vs. una salida promedio del 41% en los últimos 5 años.

+17%

Aumentaron los traslados de hacienda a faena durante el último mes en relación a junio de 2022. De acuerdo a las cifras informadas por SENASA en base a DTe. Durante el mes de junio 1.312 mil vacunos fueron remitidos a faena, prácticamente sin cambios respecto del número de mayo, pero un 17% superior a lo remitido un año atrás. De confirmarse estos datos la faena de vacas se habría estabilizado en torno a las 300 mil cabezas, en línea con lo faenado el mes previo.

+47,5%

Es el aumento promedio que registra la hacienda con destino a faena en los últimos 12 meses del año. En junio, el Índice General de Precios del Mercado Agropecuario (IGMAG) registró un promedio de \$341,482, valor que resulta un 1,7% superior al promedio general del mes previo y apenas un 47,5% por sobre el promedio registrado en junio de 2022, plasmando menos de la mitad de la suba registrada por la inflación del período. Si bien todas las categorías subieron menos que la inflación en el último año, las vacas siguen siendo las más afectadas, exhibiendo con subas nominales en torno al 33% interanual.

\$88,1 millones

Es el monto total asignado en compensaciones a productores que engorden hasta 100 cabezas en feedlot, como ayuda a la sequía. La Secretaría de Agricultura aprobó la asistencia a productores bovinos que adhirieron a la modalidad de engorde a corral, en el marco del programa de Fortalecimiento Productivo Argentino. El aporte fue autorizado mediante la resolución 267/2023, publicada en el Boletín Oficial, a razón de \$20.800 por cabeza de ganado bovino, hasta un límite de 100 vacunos por productor que haya ingresado al programa. La finalidad de la medida es "asegurar la oferta de carne vacuna para consumo nacional y contribuir a la mitigación del impacto del incremento de los costos de alimentación de su sector productivo". Sin embargo, solo ha llegado a 44 productores por un total de 4.238 cabezas.

+25%

Saltó el S&P Merval en junio ante fuertes apuestas por el movimiento electoral. Bajo el mismo escenario, y las acciones del panel líder se dispararon hasta casi 70% y el riesgo país - medido por el JP Morgan - registró una caída del 20,9% en el mes, el mayor descenso desde el canje de bonos del 2020. Así la deuda soberana en dólares registró subas de hasta 35,2% por parte del Bonar 2030. Seguido de cerca por el Bonar 2029 (+32,5%), el Bonar 2035 (+31,9%), y el Global 2041 (+28,6%), que registraron las subas fueron las más importantes desde que estos activos fueron creados.

USD 5.080 millones

bajaron las reservas durante junio, luego de que Argentina cancelara una deuda con el Fondo Monetario Internacional (FMI) de unos USD 2.700 millones. De este modo, las Reservas Internacionales brutas del Banco Central (BCRA) cerraron el mes en USD 27.933 millones, el menor nivel alcanzado desde marzo de 2016. Según analistas, las reservas de libre disponibilidad del BCRA ya operan en un nivel negativo cercano a los 5.000 millones de dólares.



Brasil

Liberan carne vacuna retenida en la aduana china desde aparición de caso de vaca loca. Según lo confirmó el Ministerio de Agricultura y Ganadería (MAPA) de Brasil, el país logró que se libere el stock de carne vacuna frenado en China desde la confirmación de un caso de vaca loca atípico el pasado 23 de febrero que generara la suspensión temporal de las exportaciones al gigante asiático. Según estimaciones del Ministerio de Comercio y Relaciones Internacionales de Brasil, hay aproximadamente 40.000 toneladas de carne bovina que, con la medida, podrían venderse a China. Se trata de carne congelada, en condiciones aptas para el consumo, producida los días 21 y 22 de febrero.



Australia

Las emisiones netas de gases de efecto invernadero generadas por la cadena de ganados y carne disminuyeron en un 65% desde 2005, de acuerdo a un nuevo informe de investigación publicado por Meat & Livestock Australia (MLA). Las emisiones de la industria cárnica en Australia representaron el 10,3% del total nacional de emisiones de GEI en 2020. Según el director general de MLA, Jason Strong, la reducción lograda en 2020 se explicó en parte por una caída en el stock de cabezas de ganado vinculada a la sequía previo a 2020. Sin embargo, a través de una iniciativa llamada CN30 que involucra una fuerte inversión en innovación y tecnología, el objetivo que plantea Australia es ser neutral en carbono para 2030 y al mismo tiempo mantener la productividad del sector.



Bolivia

Un estudio definirá nuevo cupo de exportación de carne. El servicio sanitario de Bolivia realizará en una semana un estudio zootécnico para saber cuánto es la producción de carne bovina y de leche. Javier Suárez, director del Servicio Nacional de Sanidad Agropecuaria e Inocuidad Alimentaria (Senasag), informó que se realizarán más de 4.090 encuestas en predios ganaderos del país. La realización del estudio se hace cuando Bolivia está a las puertas de recibir una misión de Chile para abrir ese mercado a la carne y leche boliviana. De acuerdo con datos brindados en marzo por la Federación de Ganaderos de Santa Cruz, la exportación anual de carne es de 18.000 toneladas, volumen que fácilmente puede duplicarse conforme a estimaciones que sugieren excedentes en torno a las 50.000 toneladas.



Uruguay

Pese al duro golpe que significó la sequía la tasa de preñez alcanzó el 71,2%. De acuerdo los datos presentados por el INIA, en su XXI Taller de Evaluación de Diagnósticos de Gestación Vacuna, sobre más de 388 mil vacas diagnosticadas el porcentaje de preñez llegó al 71,2%, tasa que resulta 9 puntos porcentuales inferior al del año pasado, cuando se había alcanzado un máximo histórico, pero se ubica en el entorno de los promedios históricos de la serie. Durante la presentación se destacó que, si bien la severidad de esta seca fue peor que la anterior (2008-09), el resultado fue superior al 59% alcanzado en aquel entonces producto del avance logrado por la ganadería en estos últimos años, con la generalización en el uso de tecnologías de manejo.



China

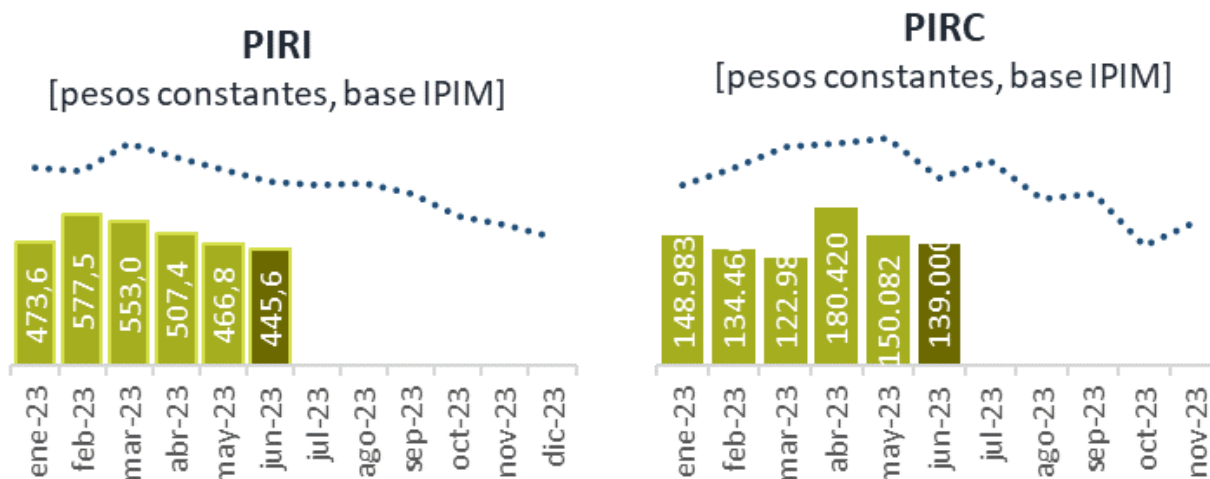
Unos 3 millones de hectáreas en el norte de China se encuentran afectadas por la falta de agua comprometiendo el suministro a más de 200 mil personas y 760 mil cabezas de ganado, según datos publicados por el Ministerio de Recursos Hídricos. Las áreas afectadas son principalmente la región noroeste de Mongolia Interior, norte de la provincia de Hebei y el noreste de Liaoning. Mientras tanto, muchas áreas en el sur del país recibieron fuertes lluvias durante el fin de semana causando inundaciones en 15 ríos, destacan de la Agencia oficial de Noticias Xinhua.



Índices ROSGAN

De acuerdo a los valores consignados en el último remate de ROSGAN, el Nro. 170, la referencia para el invernada -mediada a través del PIRI, se situó en JUNIO en \$445,55 marcando 2 puntos de mejora nominal respecto de los \$436,26 del mes de mayo. Asimismo, los valores de referencia para la Cría reflejan un PIRC de \$139.000, con ligeros retrocesos (-0,9%) respecto de los valores registrados el mes previo.

En términos reales, referenciando todos los valores a pesos de hoy ajustados por IPIM, ambos índices tanto PIRI como PIRC, exhiben retrocesos del 37% y 35%, respectivamente en relación a los valores vigentes un año atrás.



Próximos remates JUNIO/JULIO

Remate Cabañas

Jueves 6 JULIO
13:00hs.

Los Conquistadores, Entre Ríos

ILDARRAZ
HNOS S.A.

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

42º Remate Angus de Bustingorri Hnos.

Viernes 14 JULIO
14:00hs.

Soc. Rural de Saladillo

ALZAGA UNZUÉ Y CIA. S.A.
CONSIGNATARIOS

Streaming: rosgan.com.ar

15vo. Remate Anual Reproductores Braford

Martes 18 JULIO
14:30hs.

Soc. Rural de Mercedes, Corrientes

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

Streaming: rosgan.com.ar

Remate FAENA

Lunes 24 JULIO
17:00hs.

Soc. Rural de Palermo

ROSGAN

Vivo: Canal Rural
Streaming: rosgan.com.ar

Remate especial de invernada

Viernes 28 JULIO
10:00hs.

La Rural, Palermo Buenos Aires

ROSGAN

Vivo: Canal Rural
Streaming: rosgan.com.ar



ZAFRA DE TERNEROS: Una oferta que comienza a disolverse a media que los campos recuperan receptividad.

El elevado ritmo de salida de terneros que impuso la seca en los primeros meses del año llevaba a suponer un agotamiento muy rápido de esa invernada.

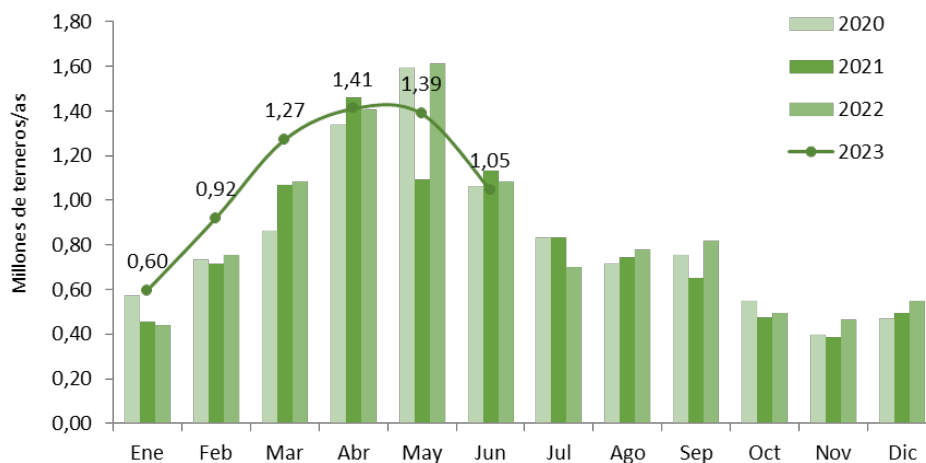
De acuerdo a los datos registrados por el SENASA a través de los documentos de traslado electrónicos (DTe), en los primeros tres meses del año, la cantidad de terneros y terneras que debieron salir de los campos de cría hacia otros establecimientos de cría o invernada, alcanzaba los 2,79 millones, volumen que representaba un 22% más de lo registrado en igual trimestre del año anterior.

Hasta ese entonces no se conocía el número total de terneros registrados en stock al 31 de diciembre de 2022, algo que posteriormente fue confirmado en unos 15,1 millones de cabezas, 670 mil más que los contados a inicio de la anterior zafra.

Con este dato de stock inicial, 5% superior al obtenido el ciclo previo, se confirma que efectivamente que la agilidad vista al inicio de zafra respondió mucho más a

una sobre oferta anticipada producto de la seca que a una mayor producción de terneros. Si bien la cantidad de terneros logrados ha sido importante no explicaba la magnitud de oferta adicional observada durante esos primeros meses del año.

En efecto, con el correr de los meses esta oferta se ha ido desacelerando para llegar a la primera mitad del año prácticamente con el mismo nivel de salida que el año pasado. Los datos de traslados de terneros desde los campos de cría durante el mes de junio dan cuenta de unos 1,05 millones de cabezas, que en el acumulado desde enero suman un total de 6,64 millones de cabezas. En términos relativos, el total de terneros y terneras que salieron de los campos durante la primera mitad del año representa el 44% del stock inicial, porcentaje similar al registrado un año atrás pero claramente mayor al 41% que arroja el promedio de las últimas cinco campañas.



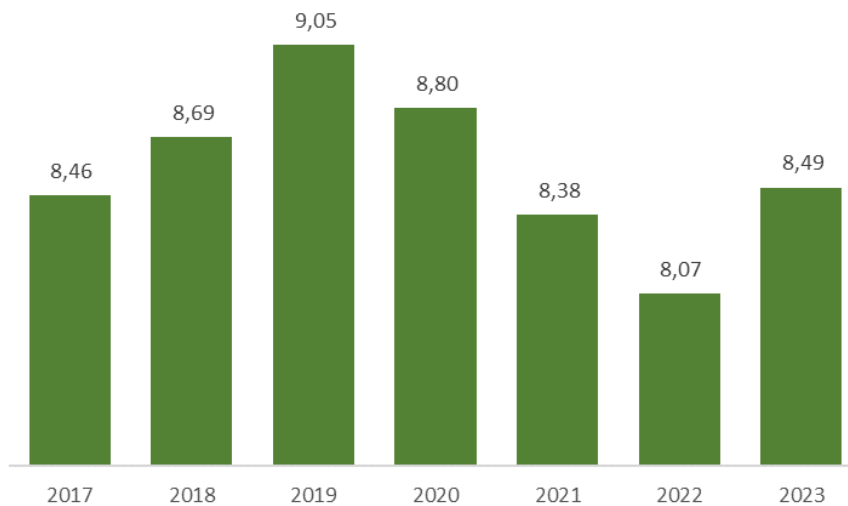
Cantidad de terneros y terneras trasladados desde los campos con destino cría e invernada, en base a datos de SENASA.

La pregunta es entonces qué está sucediendo con esos terneros que aún no han salido de los campos. ¿Se trata de invernada que finalmente pudo ser retenida y está siendo recriada en los mismos campos?

En base a los números anteriores, se trataría de unos 8,49 millones de terneros que aún no habrían salido de los campos y que, se asume, podrían estar integrando un programa de recria.

Actualmente el margen de la recria no goza de los mejores resultados, con un precio del ternero 40% retrasado en términos reales, aun pudiendo sumar mas kilos a campo el margen resulta sumamente ajustado, dependiendo mucho de la disponibilidad de pasto y reservas.

Análisis de la semana

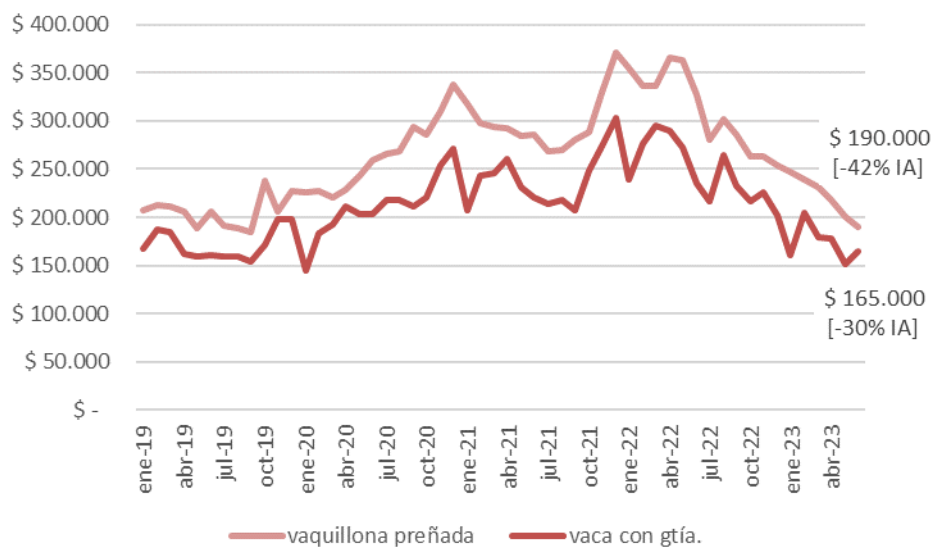


Cantidad de terneros y terneras registrados en stock al 31 de diciembre que aun no fueron trasladados desde los campos de cría, en base a datos de SENASA.

Sin embargo, este agotamiento de la oferta comenzará a presionar sobre estos valores fomentando en los próximos meses una mayor firmeza del precio del ternero.

En este sentido, la recomposición del precio del ternero será, a su vez, un factor clave en la corrección de los valores de la cría que al igual que la invernada son los que mayor retraso presentan producto del escenario climático predominante hasta hace pocos meses.

Como ya hemos mencionado en Lotes anteriores, los vientres muestran un retraso importante respecto del aumento general de precios; tanto vacas como vaquillonas preñadas que rondan actualmente los 160 a 190 mil pesos, respectivamente, medidos a valores de hoy registran retrasos del orden del 30 al 40% interanual.



Valor promedio de los vientres, medidos en pesos constantes ajustados por IPIM, según precios de referencia publicados por Entre Surcos y Corrales.

Aun así, en adelante, con un clima más favorable y ante las expectativas asociadas a un cambio de ciclo político, es muy factible esperar que los valores de la hacienda tanto de cría como de invernada sean los primeros en comenzar a reaccionar.

Distinto es el escenario que enfrentará el segmento de hacienda con destino a faena durante este segundo

semestre. Condicionado por la elevada oferta de hacienda terminada que estará aportando el feedlot en los próximos meses y un mercado interno con muy escaso margen de reacción, probablemente el ajuste de precios que estacionalmente suele registrarse hacia octubre/noviembre, este año deba esperar un tiempo más.

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

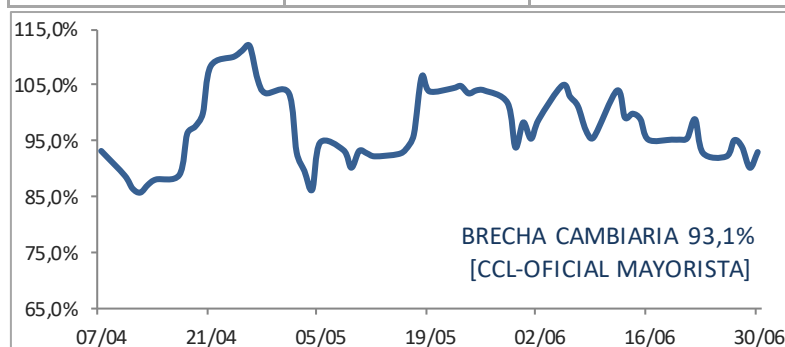
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

| 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



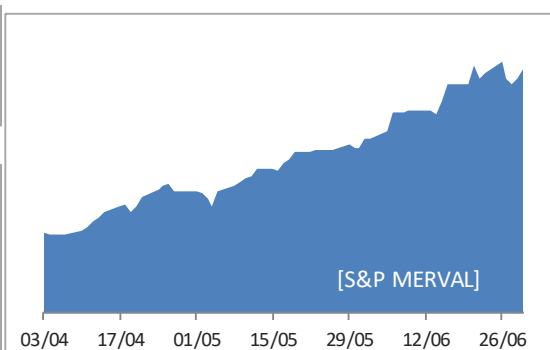
| DÓLAR SPOT [% Var,semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|-----------------|--------|-------|
| DÓLAR OFICIAL | 270,16 | ▲1,7% | DÓLAR MAYORISTA | 256,70 | ▲1,5% |
| DÓLAR BNA | 268,00 | ▲1,3% | DÓLAR CCL | 495,64 | ▲1,6% |
| | | | DÓLAR BLUE | 494,00 | ▼0,2% |
| | | | DÓLAR MEP | 484,69 | ▼0,4% |



| DÓLAR FUTURO | | |
|--------------|--------|---------|
| POSICION | Cierre | Var,Sem |
| DLR072023 | 284,50 | ▼1,1% |
| DLR082023 | 329,50 | ▲0,3% |
| DLR092023 | 366,30 | ▲0,4% |
| DLR102023 | 405,00 | ▲1,0% |
| DLR112023 | 443,50 | ▲1,2% |
| DLR122023 | 517,00 | ▲2,0% |
| DLR012024 | 573,00 | ▲3,3% |
| DLR022024 | 615,00 | ▲2,7% |
| DLR032024 | 646,00 | ▲2,4% |
| DLR042024 | 686,80 | ▲1,4% |
| DLR052024 | 730,00 | ▲2,2% |

| MERCADOS [var. Semanal] | | | | | |
|-------------------------|---------|-------|---------|---------|-------|
| S&P Merval | 426.281 | ▲1,3% | BOVESPA | 118.087 | ▼0,7% |
| | | | S&P 500 | 4.450 | ▲2,3% |

| MONEDAS [var. Semanal] | | | | | |
|------------------------|-------|-------|--------------|--------|-------|
| REAL [BRA] | 4,79 | ▲0,1% | EURO [UE] | 0,92 | ▲0,1% |
| PESO [URU] | 37,64 | ▼0,4% | LIBRA [BRIT] | 0,79 | ▲0,1% |
| | | | YEN [JAP] | 144,31 | ▲0,4% |
| | | | YUAN [CHINO] | 7,26 | ▲1,7% |



| COMMODITIES [var. Semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|--------------|----------|--------|
| SOJA [CBOT] | 572,39 | ▲4,9% | MAIZ [CBOT] | 218,99 | ▼11,7% |
| PETROLEO [WTI] | 70,64 | ▲2,1% | TRIGO [CBOT] | 233,79 | ▼12,9% |
| | | | ORO [NY] | 1.921,70 | ▼1,5% |