

31 de julio
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



\$696,34

Marcaron como valor promedio los terneros en el último Remate Especial de ROSGAN. En una semana atravesada por la implementación del 'dólar agro' y en el marco de la 135ª Exposición Rural de Palermo, los precios de la invernada reflejaron una suba del 27,3% respecto de la última referencia de valores registrada por ROSGAN en su Remate Habitual de julio, de \$495,86 el kilo. Paralelamente, el valor del novillo en el Mercado Agroganadero, arrojaba el viernes un INMAG equivalente a \$600,767 lo que refleja una suba del 23,5% en relación a los \$486,121 registrados una semana atrás.

1.234 mil vacunos

Fueron enviados a faena durante el último mes. De acuerdo a los datos reportados por SENASA al 31 de julio, el número de animales trasladados con destino faena, aunque supone un leve descenso respecto del registro de julio, resulta un 9% superior a lo remitido en igual mes del año pasado. Si bien se trata de datos provisorios, la tendencia marca que la participación de hembras en la faena sigue siendo elevada, con tasas del 48,9% contra el 45,5% que arrojaban estas mismas estadísticas en julio de 2022. En términos interanuales las remisiones de vacas a plantas de faena estarían creciendo en un 15% mientras que en vaquillonas la variación crece casi 20%, medido contra igual mes de 2022.

12%

es el nivel de ejecución de Cuota Hilton registrada durante el primer mes del ciclo comercial 2023/24. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios (DMA) en las primeras cuatro semanas del nuevo ciclo se certificaron 3562,5 toneladas de carne vacuna a un valor promedio de USD 11.086,84 por tonelada. Comparado con igual corte del año pasado, esto supone similar tonelaje, pero a un precio promedio 8% inferior.

25%

Es la suba que registra el precio del maíz en el mercado local tras la implementación del dólar agro. La media anunciada por el gobierno el lunes pasado, reconoce un tipo de cambio de \$340 para economías regionales, entre las que se incluye el maíz, con vigencia hasta el 31 de agosto de este año. Inmediatamente, el primer día de entrada en rigor, el valor de referencia para el maíz en puertos de Rosario marcaba una pizarra de \$62.800 lo que implica un salto del 25% respecto de la última pizarra de referencia situada en \$49.500 por tonelada. Desde la Mesa de las Carnes rechazaron categóricamente esta medida apuntando a los quebrantos que genera para las cuatro principales cadenas de producción de proteína animal.

USD 735 millones

se computaron como compra semanal de divisas por parte del Banco Central (BCRA), facilitada por la mayor liquidación generada por el agro. En este marco el dólar oficial -sin impuestos- cerró este viernes 28 de julio a \$286,56, según el promedio de los principales bancos del sistema financiero, en tanto que "Contado con Liquidación" (CCL) -operado con el bono GD30 en el segmento PPT- cerraba en \$536,07 reflejando un spread entre ambas cotizaciones del 95,9%.



Brasil

La caída del precio de la hacienda favorece a los grandes feedlots. Según destaca Globo Rural, la caída del precio del ganado en pie en los últimos meses -17,3% en el primer semestre- y las pérdidas económicas del año pasado desalentaron el confinamiento en unidades pequeñas y medianas en 2023. Las grandes empresas, sin embargo, esperan terminar el año con un desempeño levemente superior al anterior, aumentando su participación en el total de ganado confinado en el país. Hugo Cunha, gerente técnico de Confinamiento de DSM-Firmenich para América Latina, dice que el clima favorable también juega en contra del crecimiento de la actividad intensiva. Según André Campanini, gerente técnico corporativo de MFG Agropecuária, "El maíz estaba barato, pero la hacienda bajó mucho y el escenario futuro era muy incierto, lo que hizo que los ganaderos se retiraran". De acuerdo a su visión, la tendencia es que la actividad del confinamiento termine consolidándose en grandes estructuras, más competitivas, con pequeños y medianos ganaderos asumiendo las etapas de crianza y recría.



Colombia

La exportación de ganado vacuno baja por pérdida de competitividad ante los precios brasileños. La mejora de la situación del peso colombiano frente al dólar estadounidense y el hecho de que Brasil siga ofreciendo mejores precios son los factores que explican la caída en las exportaciones colombianas de ganado en pie. De acuerdo con Juan Gonzalo Botero, presidente de la Asociación Colombiana de Exportadores de Ganado, Aexgan, "si bien en los últimos dos meses de 2023 este sector ha realizado exportaciones de 30.000 animales a los países del Medio Oriente, estas fueron originadas por una cuestión de preferencia de los compradores por el ganado de Colombia por ser producido en ambientes totalmente naturales". Aun así, según estadísticas oficiales, el valor de las exportaciones de ganado de Colombia se ha reducido en un año en un 44% hasta los USD 102,9 millones para un total de 134.880 cabezas de ganado exportadas en pie.



Paraguay

El país recibe a técnicos bolivianos en vistas a lograr la habilitación para el ingreso de carne vacuna y porcina al país vecino. El Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa) informó el pasado lunes la concreción de una primera reunión de auditoría con técnicos del Servicio Nacional de Sanidad Agropecuaria e Inocuidad Alimentaria (Senasag) de Bolivia para la apertura de dicho mercado. El presidente del Senacsa, José Carlos Martín, en diálogo con La Nación/Nación Media, destacó que se trata de un trabajo de varios años realizado con el fin de aumentar los envíos paraguayos al país vecino. "Es un proceso que iniciamos en el 2019 con Bolivia. Ellos también habían pedido la habilitación de nuestro país para importarnos carne", contó.



Australia

El regreso de los principales procesadores después de un período invernal con bajo nivel de actividad ha aumentado las cifras de faena, que siguen siendo elevadas. El ritmo de faena se fortaleció 2,4% en la última semana siendo un 20% más elevado que la de igual semana del año pasado. La faena de hembras a nivel nacional alcanzó el 48,5% en la semana mientras que algunos estados (NSW, Victoria y WA) registraron porcentajes aún más altos. En el mercado se percibe mayor actividad de compradores del sur en los corrales del norte, lo que es típico en esta época del año y respalda los precios en estas áreas. Las buenas condiciones invernales en los campos del sur deberían dar como resultado una buena oferta de terneros esta temporada.



Índices ROSGAN

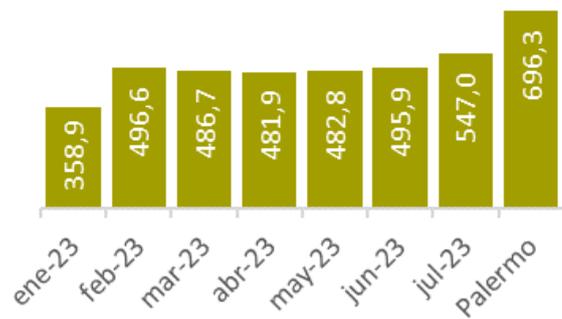
Como todos los años la Exposición Rural de Palermo fue marco para un excepcional remate de ROSGAN en el que más de 24.000 cabezas de cría e invernada marcaron precios récord con los que comienza a despertar la tan ansiada recuperación de valores esperada para el segundo semestre del año.

En un contexto ciertamente convulsionado por la suba del precio del maíz, pero altamente expectante del cambio de ciclo que viene para la ganadería, el Remate Especial de Palermo convalidó subas para la invernada cercanas al 30% respecto de los valores negociados dos semanas atrás, en el Remate Habitual de Julio.

El valor promedio para las distintas categorías comercializadas fueron las siguientes: Novillitos \$643,96, Novillos \$575,07, Vaquillonas \$569, lotes mixtos de Novillos y Vaquillonas \$555,42, Terneras \$626,47, Terneros \$696,34 y Terneros/as \$660,39 el kilo. Las vacas de Invernada arrojaron un promedio de \$393,92. Por su parte, Novillitos Holando hicieron como promedio \$465,07, los Novillos \$458,2 y los Terneros Holando \$440,15.

Dentro del segmento cría, las Vacas con cría al pie resultaron en un promedio de \$128.745,45, vaquillonas con garantía de preñez \$209.117,65 y Vaquillonas para servicio \$160.000 la pieza.

Ternero Rosgan [pesos corrientes]



Próximos remates JUNIO/JULIO

Reproductores Don Pedro y Charabones

Viernes 4 AGOSTO
13:00hs.

San Justo, Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

Estancia Don Pastor

Viernes 4 AGOSTO
13:00hs.

Lucas Norte, Entre Ríos

ILDARRAZ HNOS S.A.

Inicio de las preferentas: Viernes 28/07 | 12hs. Cierre de las preferentas: Jueves 03/08 | 15hs.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

Cabaña La Cautiva de Callaba

Viernes 4 AGOSTO
14:30hs.

Soc. Rural de Curuzú Cuatiá, Corrientes

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

Inicio de las preferentas: Viernes 28/07 | 12hs. Cierre de las preferentas: Jueves 03/08 | 15hs.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

En el marco de la ExpoRural de Reconquista

Sábado 5 AGOSTO
14:00hs.

Soc. Rural de Reconquista, Santa Fe

CONSIGNATARIO DE INICIACION rigran

Inicio de las preferentas: Lunes 31/7 | 12hs. Cierre de las preferentas: Viernes 4/8 | 20hs.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

Establecimientos Ganaderos Perazzo

Martes 8 AGOSTO
13:00hs.

Curuzú Cuatiá, Corrientes

ILDARRAZ HNOS S.A.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO

Virtual Todas las casas consignataria desde su localidad

Miércoles 9 AGOSTO
10:00hs.

ROSGAN

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO



Mercado Agroganadero (MAG)

El impacto de las medidas anunciadas por el gobierno no tardó en reflejarse en precios. Así, dando cierre al mes de julio, el Mercado Agroganadero asistió a una fuerte escalada de los precios con el correr de las ruedas.

El día martes, tras la implementación del nuevo 'dólar agro', los valores tardaron en reaccionar siendo que aún no se contaba con referencias concretas para el precio del cereal.

El miércoles, ya con una pizarra de maíz 25% más cara, y con una notable disminución de los arribos de hacienda al mercado comenzó a registrarse una recuperación general de valores en varias categorías. Los novillitos marcaron máximos corrientes de \$560, los novillos livianos se posicionaron en \$540 mientras que las vacas buenas rondaron los \$450, con pisos para la conserva en \$300 el kilo.

Finalmente, el viernes terminó de consolidarse la suba, con novillos, novillitos y vaquillonas escalando unos \$100 en promedio respecto de los valores consignados en la rueda anterior. Los máximos corrientes para novillos se ubicaron en \$640, novillitos \$650 y vaquillonas \$640 el kilo, lo que implica una suba cercana al 20% comparado de los valores negociados una semana atrás.

El resto de las categorías, también acompañó la suba. Las vacas avanzaron en el mismo lapso entre 30% y 36% ubicándose la conserva en pisos de \$340 con topes para la vaca buena de \$470 el kilo. Asimismo, los toros, se desplazaron hacia un rango de \$360, los regulares a \$450 en el caso de los especiales, registrando subas semanales similares a las resultantes en la categoría vacas.

En adelante se espera que, tras esta corrección de valores, el mercado presionará fuerte para lograr trasladar estas subas al mostrador aun sabiendo de la dificultad que esto presenta por la débil situación que enfrenta el consumo.

En suma, la semana cerró con algo menos de 21.000 vacunos comercializados, un 27,8% inferior al pico registrado en la semana previa. Como valores promedio de lo comercializado en las tres ruedas semanales, el IGMAG se ubicó en \$437,531, reflejando una suba del 12% respecto de los \$390,854 promedio del período anterior, pero del 25% si se compara con el último valor alcanzado al cierre de la semana previa (\$496,960 vs \$397,506). Por su parte, la referencia para el novillo, medido a través del INMAG, cerraba el viernes en \$600,767 arrojando un promedio semanal de \$515,909, esto es un 7,5% superior a los \$480,027 que marcaba como promedio la semana anterior.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.235	-28,8%	516,67	--	7,6%
NOVILLITOS	3.985	-29,0%	544,31	--	9,4%
VAQUILLONAS	4.246	-15,4%	526,28	--	11,9%
VACAS	9.777	-30,0%	356,10	--	13,4%
TOROS	531	-51,1%	373,09	--	13,8%
MEJ	209	-8,7%	484,63	■	11,2%
Total	20.983	-27,8%	445,10	--	12,4%

Fuente: MAG

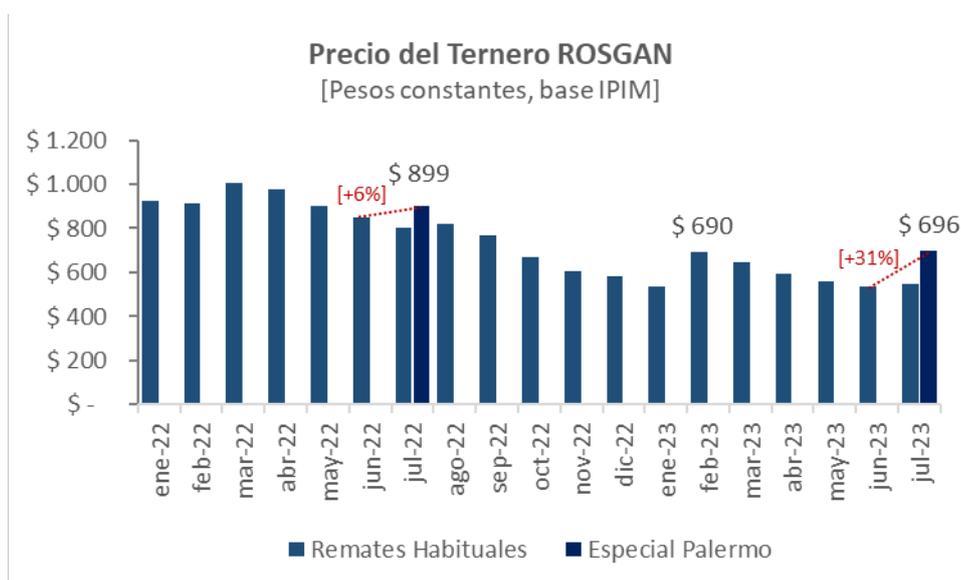


PRECIOS DEL TERNERO: ¿Cuánto juegan los fundamentos y cuánto la expectativa de devaluación?

Tras varios meses de estancamiento en los que se llegó a acumular un retraso de más de 40 puntos porcentuales, el precio del ternero comienza a pisar firme logrando una importante corrección de valores.

El último remate especial de ROSGAN realizado en el marco de la Exposición Rural de Palermo llegó a marcar referencias para el ternero de invernada en torno a los \$700 promedio, unos \$200 de mejora nominal respecto de los valores registrados un mes atrás.

Ahora bien, aun tratándose de una importante corrección de valores en términos nominales, descontando el efecto inflacionario, este último movimiento que corrige el precio del ternero en un 31% respecto de los valores de junio, no hace más que situarlo nuevamente en los niveles registrados por el mes de febrero, cuando el impacto de la seca aún no se percibía con la presión que luego llegó a tener sobre zafra.



Precios promedio para la categoría Ternero en ROSGAN, expresado en pesos constantes ajustado en base al IPIM.

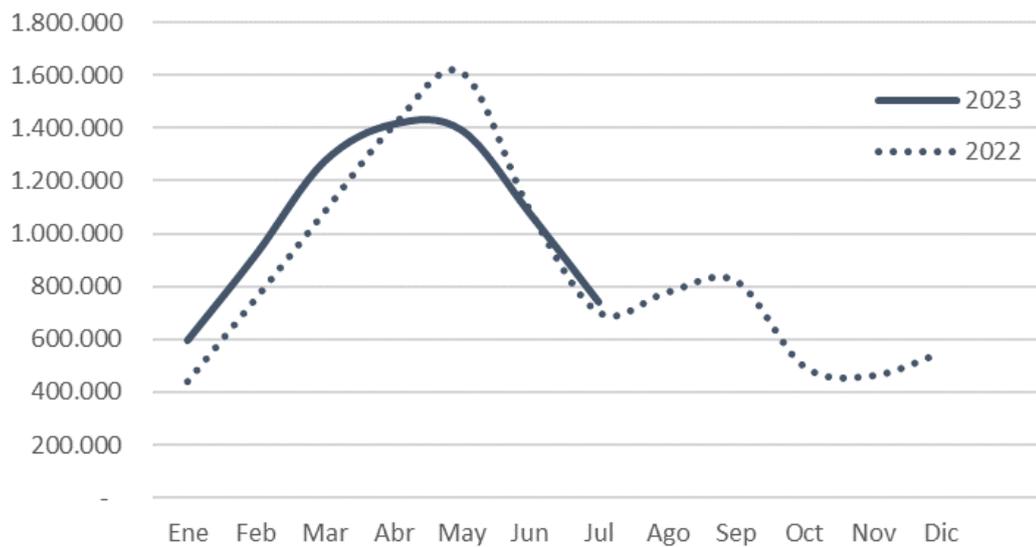
En efecto, en términos interanuales, el valor que marcó por el ternero durante el remate Especial de Palermo 2022 fue de \$420 el kilo. Llevados a moneda actual equivaldría a casi \$900 el kilo, un 29% superior al pico de \$696 alcanzado días atrás.

Desde el punto de los fundamentos, es sabido que la elevada oferta de invernada que se volcó al mercado durante los primeros meses del año producto de la imposibilidad de contener esa hacienda en los campos, generó una presión arrolladora sobre los valores de la invernada. De marzo a mayo, llegaron a salir de los campos de cría entre 1,3 y 1,4 millones de terneros y terneras por mes.

Para el mes de junio ese volumen ya había descendido a 1 millón de cabezas. En tanto que, datos preliminares de traslado de hacienda correspondientes a julio, muestran ya una importante retracción. Según informa SENASA a la fecha de este informe, la cantidad de terneros y terneras trasladados durante el último mes con destino cría e invernada, arroja unas 741 mil cabezas, prácticamente la mitad de lo trasladado durante los meses pico de zafra. Sin embargo, aun con cierto corrimiento, hasta el momento, la trayectoria que marca esta curva de oferta no deja de responder a un comportamiento estacional de salida de la invernada.



Movimiento de terneros/as de invernada



Cantidad de animales transportados según DTe, con destino cría e invernada.

Sin dudas la implementación de un dólar diferencial para el maíz y, consecuentemente, el traslado directo de este mayor costo de alimentación sobre el precio del gordo, también contribuyó a desplazar toda la curva de precios. De hecho, todas las categorías destinadas a faena sin excepción reflejaron este ajuste de manera inmediata en el Mercado de Cañuelas.

Sucede que la presión que ha estado soportando en los últimos meses toda la cadena cárnica producto de la confluencia de un elevado nivel de oferta con una demanda agotada en términos de capacidad de pago, no ha tenido mayor válvula de escape que el precio. En el último año, medido a junio- el valor de la carne vacuna en el mercado local registró una suba nominal del 71% mientras que el valor recibido por el productor por la hacienda gorda se movió en promedio un 55% contra un 33% de la invernada. Todo ello en un contexto en el cual, el nivel general de precios y servicios del conjunto de la economía avanzaba a tasas del 115% interanual.

Por tanto, desde el punto de vista de los fundamentos tarde o temprano esta primera corrección debía de suceder, ya sea por retracción de la oferta o bien, por recomposición de la demanda.

En el caso de la invernada, este movimiento parece haberse precipitado puesto que si bien la oferta de terneros ha menguado notablemente sigue estando en línea con su comportamiento estacional, es decir aún no se han visto señales de fuerte retención.

Pues entonces otro motor estaría actuando de manera subyacente por el lado de la demanda. En este sentido, todo indica que la expectativa de una corrección cambiaría vuelve a posicionar al ternero como un activo altamente valorado como reserva de valor.

Con solo considerar que se trata de un activo que se adquiere a valor de pesos hoy y, una vez ingresado al campo y sometido a un proceso natural de recría, no solo permite preservar el valor del capital durante el tiempo que permanezcan en invernada si no que, además, permite trascender la actual coyuntura saliendo con un animal terminado en otro contexto económico, basta para comprender el movimiento. Es precisamente bajo este esquema de razonamiento donde adquiere una fuerte incidencia la expectativa general del mercado respecto de una futura devaluación y unificación del tipo de cambio. Un tipo de cambio que paulatinamente pueda ir transitando hacia un mercado libre, en el marco de una economía fiscalmente más equilibrada y operativamente menos regulada.

Bajo este escenario comienza a jugar fuerte la figura tanto del criador como la del invernador, en especial de aquel productor que sea por compra o por retención, cuente con la suficiente capacidad para mantener esa hacienda en el capital a la espera de un nuevo ciclo.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Enero-Junio		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	6.496	7.321	12,7%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	46,2	47,4	1,28
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	1.498	1.656	10,5%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	230,6	226,2	-1,9%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	428	462	8,1%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.151	3.027	-27,1%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.073	1.196	11,5%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,6	51,3	5,6%

Indicadores de Oferta & Demanda local

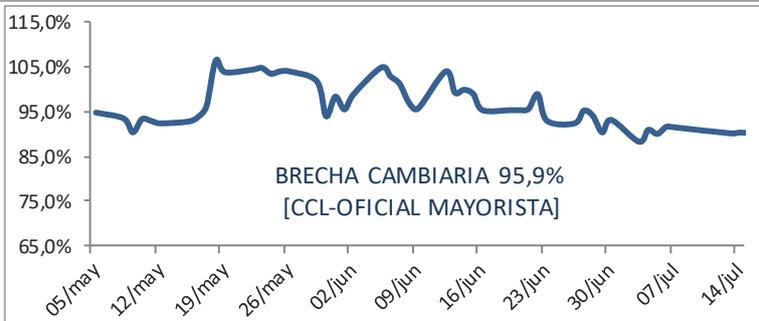
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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	59.145	59.573	-428
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	1.289	12.201	12.370	-169
#2	Brasil	10.050	9.975	9.750	10.350	10.570	10.650	-80
#3	China	6.670	6.720	6.980	7.180	7.400	7.500	-100
#4	Unión Europea	6.964	6.882	6.865	6.730	6.700	6.600	100
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	3.140	3.000	3.170	-170
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.083	9.686	9.949	10.228	10.327	10.324	3
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.502	3.500	3.500	0
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.538	1.588	1.597	-9
#3	Japón	853	832	807	777	777	800	-23
#4	Korea del Sur	550	549	588	595	595	605	-10
#5	Unión Europea	435	350	321	402	420	400	20
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.377	11.231	11.446	1.204	12.071	12.121	-50
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.898	3.012	3.050	-38
#2	Australia	1.373	1.338	1.561	1.604	1.422	1.458	-36
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.291	1.239	1.400	1.425	-25
#4	Argentina	763	818	735	823	795	820	-25
#5	Unión Europea	623	634	685	648	645	675	-30
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.263	56.085	56.893	57.485	57.452	57.816	-364
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.803	12.405	12.551	-146
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.662	10.879	10.980	-101
#3	Brasil	7.779	7.486	7.492	7.524	7.624	7.663	-39
#4	Unión Europea	6.698	6.518	6.511	6.483	6.495	6.420	75
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.324	2.210	2.355	-145

Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	286,56	▲1,4%	DÓLAR MAYORISTA	273,70	▲1,6%
DÓLAR BNA	285,00	▲1,2%	DÓLAR CCL	536,07	▲0,5%
			DÓLAR BLUE	551,00	▲4,2%
			DÓLAR MEP	508,10	▲2,0%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR072023	275,25	▼0,8%
DLR082023	316,80	▼0,3%
DLR092023	356,50	▲1,6%
DLR102023	397,00	▲0,5%
DLR112023	437,50	▲1,0%
DLR122023	510,00	▲2,4%
DLR012024	558,00	▲0,5%
DLR022024	604,50	▲1,6%
DLR032024	642,50	▲1,2%
DLR042024	674,00	▲1,3%
DLR052024	710,00	▲0,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	457.788	▼3,2%	S&P 500	4.582	▲1,0%
BOVESPA	120.187	▼0,0%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,73	▼1,3%	EURO [UE]	0,91	▲0,9%
PESO [URU]	37,55	▼1,2%	LIBRA [BRIT]	0,78	▲0,1%
			YEN [JAP]	141,15	▼0,5%
			YUAN [CHINO]	7,16	▼0,4%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	546,48	▼0,5%	MAIZ [CBOT]	205,50	▼1,1%
PETROLEO [WTI]	80,58	▲6,5%	ORO [NY]	1.961,70	▼0,2%
			TRIGO [CBOT]	258,68	▲1,1%

