

17 de julio  
2023

**Lote de Noticias**

# **Ganadería y finanzas**



## Los números del momento



**+1,5%**

Aumenta la carne vacuna en junio. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 1,5% en junio 2023 con respecto al mes anterior, acumulando en los últimos 12 meses una variación del 71,3% interanual. Por su parte, el precio del pechito de cerdo mostró alzas del 2,9% con relación al mes anterior mientras que el precio del pollo fresco se redujo en un -6.5% mensual que, en términos interanuales, se traducen en subas del 96,2% y del 100,5%, respectivamente.

**50,8 kilos**

Es el consumo aparente estimado por CICCRA para el sexto mes del año. De acuerdo a los cálculos de la entidad, en junio de 2023 el promedio móvil de los últimos doce meses del consumo aparente de carne vacuna se ubicó en 50,8 kg/hab/año, superando en 4,7% el nivel registrado en junio de 2022 (+2,3 kg/hab/año). No obstante, según señalan en su último informe, a pesar del "incremento de la producción de carne vacuna asociado a la mayor faena forzada por la sequía del último año, el consumo per cápita de carne vacuna actual todavía resultó 4,0% menor al registrado en el primer semestre de 2019".

**3,17 millones de toneladas**

Es la cantidad de carne vacuna que según el USDA Argentina deberá producir este año. De acuerdo a las últimas proyecciones publicadas por el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) la sequía que atravesó Argentina ha inducido a un proceso de liquidación que llevó a elevar las proyecciones de producción de carne vacuna en un 6% respecto de los 3 millones de toneladas esperadas en el informe de abril. Del total producido, estima que 2,4 millones de toneladas se consumirán localmente, más que los 2,2 millones de toneladas previsto en abril mientras que las exportaciones alcanzarían las 820 mil toneladas, reflejando un aumento de 25 mil toneladas con relación a la previsión de abril, aunque prácticamente sin cambios respecto del volumen exportado el año pasado, según cifras del organismo.

**-57%**

Caerá la recaudación fiscal generada por la cadena sojera según estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. La cadena sojera generará en 2023 exportaciones por USD 12.542 millones, con una caída del 50% respecto del año pasado aportando USD 4.350 millones de recaudación fiscal, un 57% menos de lo generado el año pasado. Según la entidad, producto de las altas temperaturas y sequía imperantes durante esta campaña, el rinde promedio nacional del cultivo fue de 15,4 quintales por hectárea, una disminución de 44,8% en comparación al ciclo previo, generando 21 millones de toneladas de producción total, unos 22,3 millones de toneladas por debajo de la campaña 2021/22. En base a las provisiones, la cadena de la soja aportará a la economía argentina USD 7.345 millones en el 2023 en valor agregado, lo que representa una disminución del 67% en comparación con el valor del año pasado.

**+6%**

Fue la inflación minorista del mes de junio, posicionándose por debajo del 7,3% esperado por el mercado, de acuerdo al último REM. Las cifras publicadas la semana pasada por el INDEC, muestran una inflación acumulada del 50,7% en lo que va de 2023 y una la variación interanual del 115,6%. Si bien la cifra marca el segundo mes consecutivo en baja tras el pico de 8,4% alcanzado en abril, la tendencia para los próximos meses es de sostenimiento. La inflación esperada por el mercado para todo el 2023 es del 141% anual.

# El mundo de las carnes



## EE. UU.

Las exportaciones de carne se contraen un 10% en los primeros cinco meses del año. De acuerdo a los datos publicados por la Federación de Carne (USMEF), las exportaciones de carne vacuna totalizaron 116.159 toneladas en mayo, un 14% menos que el récord de mayo de 2022, pero un 4% más que el mes anterior. El valor de exportación fue de USD 874,7 millones, un 19% menos año tras año, pero un 2% más que en abril. En el acumulado de enero a mayo, el volumen exportado cayó un 10% a 554.069 toneladas mientras que en valor la disminución fue del 21% interanual (USD 4.090 millones).



## China

Aumentan las importaciones de carne en junio. China importó 670.000 toneladas de carne en junio, un 12,1% más que en mayo y un 11,1% más que el año pasado. Si bien se trata de datos preliminares de comercio de carnes no desglosados por categoría, se estima que el aumento fue impulsado por las importaciones de carne de cerdo, que han ido en aumento desde fines de 2022. Durante la primera mitad de 2023, China importó en total 3,81 millones de toneladas de carne, un 10,2% más que lo registrado en el mismo período del año pasado.



## Brasil

Fuerte mejora en la relación de compra frente al maíz. El poder adquisitivo de los engordadores frente al maíz ha aumentado a lo largo de este año, incluso ante la caída del precio del gordo en este período. Según datos del Cepea, en el acumulado de 2023, mientras el valor promedio del ganado bovino cayó un 8% (Indicador CEPEA/B3, estado de San Pablo), el del maíz (ESALQ / BM&FBovespa, Campinas-SP) cayó un 32%, ambos medidos en términos reales. Así, con la venta de un kilo de ganado gordo en el mercado de San Pablo, el ganadero puede comprar 18,35 kilos de maíz en julio, la mejor relación frente a este cereal desde septiembre de 2017.



## Uruguay

La facturación de la ganadería de carne se contrajo un 27% en 2022/23. Según destacan desde la consultora uruguaya Tardaguila y Asociados, la ganadería de carne facturó USD 2.450 millones en el ejercicio 2022/23, unos USD 900 millones menos (-27%) que en el anterior. Según el análisis, "el descenso se da por la combinación de un menor volumen vendido y un valor medio de venta en baja". La faena en 2022/23 sumó 2,16 millones de cabezas, unos 591 mil menos que en 2021/22, a un valor medio de USD 1.067 por cabeza, 8% menos que en 2021/22. Además, la exportación en pie recaudó USD 146 millones, con una caída anual de 13%. Aun así, se trata de la segunda facturación más alta de la serie, superando en unos USD 280 millones a la de 2020/21.



## Paraguay

Diputados otorgan media sanción a proyecto que busca la trazabilidad del ganado bovino. El proyecto de ley que instituye el Sistema de Identificación de Animales del Paraguay (SIAP) establece que será, el Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENACSA), el organismo de aplicación de la presente ley, quedando a su cargo la elaboración de la reglamentación de la misma. El documento fue aprobado, por amplia mayoría, tras lo cual se dispuso su remisión a la Cámara de Senadores para su correspondiente consideración. Una vez aprobado, la identificación se implementará, inicialmente, al ganado bovino, pudiendo abarcar también otras especies con potencial productivo, como ovinos, caprinos y equinos.



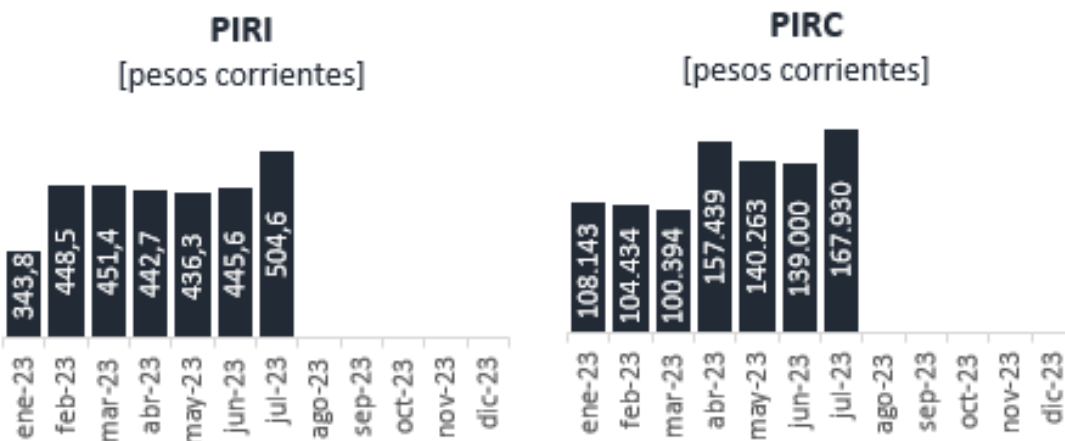
## Índices ROSGAN

El remate 171 de ROSGAN de principios de julio dejó las primeras señales de la recuperación de valores que se esperaban para este segundo semestre del año.

La referencia de valores para la Cría arrojó un PIRC de \$167.930,23 que, comparado con los valores de junio, muestran una mejora del 20,8% mensual.

En lo que respecta a invernada, su índice de referencia (PIRI) alcanzó los \$504,58 mostrando una recuperación del 13,2% respecto de los valores registrados el mes previo.

No obstante, en términos interanuales, ambos índices permanecen retrasados en relación al aumento general de precios, arrojando variaciones del 44,4% en el caso del PIRI y del 41,0% del PIRC.



## Próximos remates JUNIO/JULIO

**15vo. Remate Anual Reproductores Braford**

**Martes 18 JULIO**  
14:30hs.

Soc. Rural de Mercedes, Corrientes

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

Inicio de las presfertas: Miércoles 11/07 | 9hs. Cierre de las presfertas: Lunes 17/07 | 13hs.

**Remate especial de invernada**

**Viernes 28 JULIO**  
10:00hs.

La Rural, Palermo Buenos Aires

**ROSGAN**

Streaming: [rosgan.com.ar](http://rosgan.com.ar)



Vivo: Canal Rural Streaming: [rosgan.com.ar](http://rosgan.com.ar)





## Mercado Agroganadero (MAG)

Una semana en la que la demanda mostró gran interés en todas las categorías.

La vaca, que desde la semana previa venía consolidando una recuperación de valores, volvió a registrar mejoras de hasta \$30 semanales. Los lotes de conserva inferior alcanzaron pisos corrientes de \$270 el kilo mientras que por vaca tipo manufactura se llegó a pagar \$300 el kilo. En los últimos dos meses la categoría logró mejorar sus pisos en más de \$100 desde de los mínimos alcanzados a mediados de mayo.

Los novillos, muy buscados y con escasa oferta, oscilaron entre \$500 y \$530 los más livianos y entre \$480 y \$525 los pesados. La referencia general para la categoría marcaba promedio semanal para el INMAG de \$489,565, registrando una suba del 1,6% semanal.

Por su parte, la hacienda para consumo donde la demanda venía mucho más quieta, también se vio impulsada por una mayor actividad. La falta de novillos también impulsó categorías de novillitos más pesados e incluso de hembras de buen kilaje y terminación. Sin embargo, los renglones intermedios encontraron mayores dificultades para la colocación, especialmente por falta de calidad. Los topes corrientes tanto para machos como para hembras livianas se ubicaron en los \$560 y \$540 el kilo, unos 10 a 20 pesos de mejora respecto de los máximos conseguidos la semana previa.

En la semana, con casi 26.000 vacunos comercializados, el promedio general de valores arrojó un IGMAG de \$391,746 lo que representa una mejora del 1,2% respecto del promedio registrado la semana anterior.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	3.781	21,0%	489,87	— ■ ■	1,6%
NOVILLITOS	5.375	9,9%	494,98	■ ■ ■ —	-1,1%
VAQUILLONAS	4.585	-28,0%	470,15	■ — ■	-0,4%
VACAS	11.133	16,2%	294,50	— — ■	7,9%
TOROS	911	20,2%	313,89	■ — ■	7,2%
MEJ	133	-30,4%	493,13	■ — —	11,0%
<b>Total</b>	<b>25.918</b>	<b>4,0%</b>	<b>397,35</b>	■ — ■	<b>0,2%</b>

Fuente: MAG



## CAMBIO DE ESCENARIO: La balanza comienza a inclinarse a favor de la invernada.

Luego de la fuerte salida de invernada vista en el primer semestre del año, el nivel de oferta comienza a disminuir dando paso a una lenta recomposición de valores. Si bien en muchos lugares la disponibilidad de forraje sigue siendo escasa, la llegada de las lluvias sumado a un invierno mucho más benigno en cuanto a temperaturas, ha permitido a los campos un mejor desarrollo de los verdeos, así como la recuperación de muchos potreros naturales que hasta entonces ofrecían casi nula receptividad.

En este contexto, tal como se venía anticipando, los precios de la invernada están comenzando a reaccionar, algo que se observa con una mayor lentitud en categorías de hacienda gorda destinadas a faena.

En efecto, luego del intento de corrección de valores que tuvo el gordo en los primeros meses del año, desde el mes de marzo a la fecha apenas ajustó en términos nominales un 2%, generando retrasos de más de 20 puntos respecto de la inflación acumulada en el último trimestre.

Sucede que la elevada oferta de hacienda terminada que ha comenzado a aparecer en la faena empieza a chocar cada vez más con un consumo debilitado en su poder de compra y sumamente abastecido.

Al igual que los precios del gordo, en los últimos tres meses la carne vacuna viene registrando aumentos que no llegan a acompañar la inflación. De acuerdo al último relevamiento de precios minoristas que realiza el IPCVA, la carne vacuna aumentó en junio apenas un 1,5%, tras registrar aumentos del 1,9% en mayo y del 6,3% en abril. En suma, en el último trimestre el precio

de la carne vacuna al mostrador ajustó menos de la mitad de lo que lo hizo el promedio general de precios, con subas acumuladas del 22% trimestral.

Estacionalmente el precio del gordo ingresa a un período en el cual no deberían esperarse correcciones importantes. La oferta de hacienda que sale tanto de corrales como de campos en la segunda mitad del año suele mantener los valores de este tipo de hacienda relativamente contenidos hasta ingresado el último trimestre del año. Históricamente, los meses de agosto, septiembre e incluso octubre son los momentos donde el precio del gordo sufre los mayores retrasos.

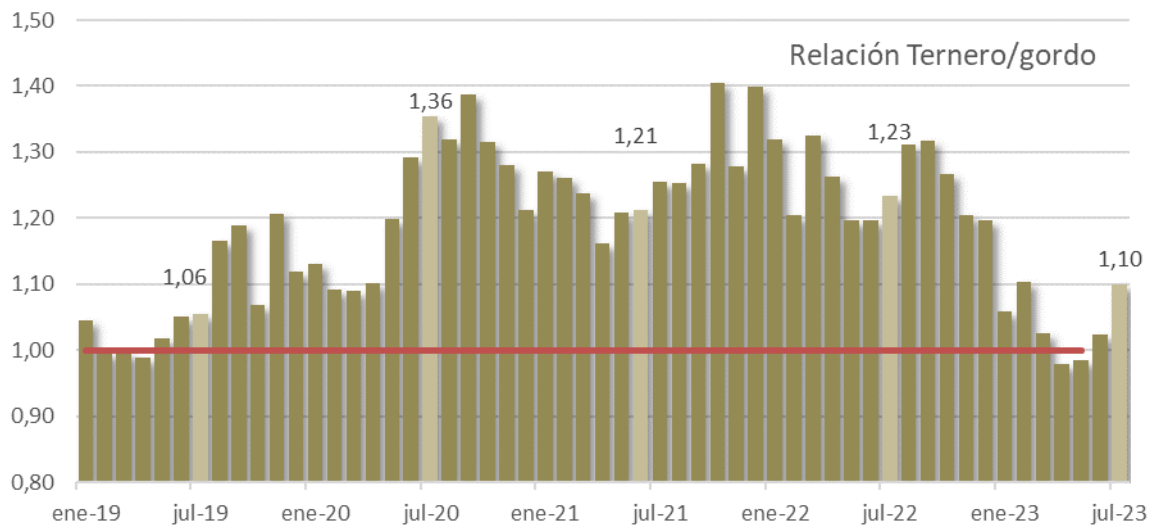
Distinto es el caso del ternero donde la escasez de oferta que comienza a generarse a partir del segundo semestre del año aporta mayor firmeza a los valores alcanzando valores pico hacia noviembre y principios de diciembre.

Sin embargo, este año, la seca ha exacerbado este comportamiento estacional. En efecto, la fuerte salida de terneros que se ha visto desde los primeros meses, ha generado caídas reales cercanas al 40%, comparado con los valores registrados un año atrás.

Sin embargo, a partir de julio la situación parece comenzar a revertirse. Los valores de referencia del último remate de ROSGAN del mes de julio muestran un ternero posicionándose en los \$547 el kilo, lo que representa una mejora del 10,3% respecto de la referencia del mes previo luego de cuatro meses con valores totalmente planchados en términos nominales.

Este cambio de tendencia comienza a revertir la relación ternero/gordo que hasta entonces se encontraba en los mínimos históricos.





Relación ternero/gordo, en base a datos de ROSGAN y MAG.

En este contexto el margen del feedlot que ha estado gozando de muy buenas relaciones de compra, con precios de la invernada inusualmente más baratas que los precios del gordo, comienza a marcar un importante deterioro.

Según cálculos de la CAF (Cámara Argentina de Feedlots) el margen bruto de los corrales resultó prácticamente empatado el último mes, \$280 por animal engordado, mientras que un mes atrás este mismo planteo ofrecía más de \$18.000 por cabeza, medido en pesos corrientes. En adelante el feedlot comenzará a sufrir el doble efecto de un valor del ternero más firme pero también una relación de

compra del grano relativamente más cara, siendo un insumo valuado en dólares contra un producto más atado a la evolución de la moneda local.

Por otra parte, por los factores ya conocidos, es probable que la recomposición del ternero resulte mucho más significativa por una cuestión de expectativas de menor oferta futura y a su vez por la necesidad de retener este tipo de activos, considerados de "resguardo de valor".

En este sentido, las expectativas de cambio de ciclo sumado a la respuesta que empiecen a mostrar los campos, serán factores clave en la decisión de inversión del sector.

# 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.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	6.496	7.321	12,7%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	46,2	47,4	1,27
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	1.498	1.656	10,6%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,1	230,6	226,2	-1,9%
<b>Exportación*</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	428	480	12,3%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.151	-	-
<b>Consumo Aparente*</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.073	1.176	9,7%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,6	50,8	4,6%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

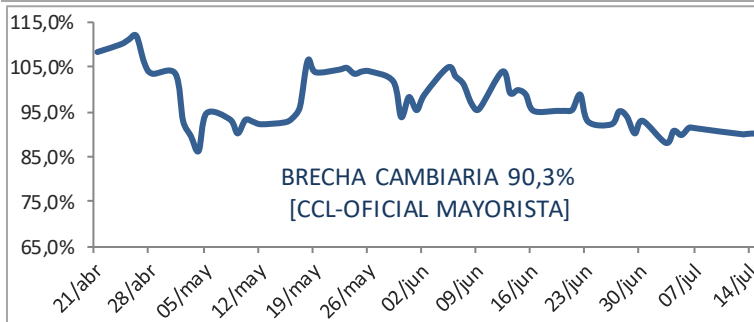
Proyecciones Abril de 2023								
Período		2019	2020	2021	2022	Previo	2023	Dif.
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	58.542	57.678	58.384	59.348	59.145	59.573	-428
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	1.289	12.201	12.370	-169
#2	Brasil	10.050	9.975	9.750	10.350	10.570	10.650	-80
#3	China	6.670	6.720	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
<b>Importación</b>	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
<b>Exportación</b>	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
<b>Consumo Dom.</b>	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	274,39	▲1,6%	DÓLAR MAYORISTA	261,00	▲1,7%
DÓLAR BNA	273,00	▲1,9%	DÓLAR CCL	499,56	▲0,8%
DÓLAR BLUE	492,00	▼0,4%	DÓLAR MEP	484,78	▲0,0%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR072023	280,50	▼1,3%
DLR082023	325,00	▼1,2%
DLR092023	361,50	▼0,7%
DLR102023	399,00	▼1,0%
DLR112023	437,50	▼0,8%
DLR122023	508,80	▼1,0%
DLR012024	558,00	▼1,8%
DLR022024	597,00	▼2,0%
DLR032024	631,90	▼1,2%
DLR042024	672,50	▼0,2%
DLR052024	715,00	▼0,4%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	443.304	▲4,0%	S&P 500	4.505	▲2,4%
BOVESPA	117.711	▼1,0%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,80	▼1,4%	EURO [UE]	0,89	▼2,2%
PESO [URU]	38,04	▲1,1%	LIBRA [BRIT]	0,76	▼2,0%
			YEN [JAP]	138,75	▼2,5%
			YUAN [CHINO]	7,16	▼1,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	549,61	▲1,0%	MAIZ [CBOT]	236,11	▲7,1%
PETROLEO [WTI]	75,75	▲2,6%	TRIGO [CBOT]	235,72	▲0,3%
			ORO [NY]	1.960,70	▲1,7%

