

28 de agosto
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+9,8%

Crecen las exportaciones de carne bovina en julio respecto de lo registrado un año atrás. De acuerdo con datos del INDEC, las exportaciones de carne bovina enfriada y congelada alcanzaron 65.536 toneladas peso producto que, en su equivalente res con hueso arrojan unas 92.552 toneladas, con una facturación total de USD 271 millones. En volumen, el número de julio implica un aumento de 27,5% respecto del mes anterior y un 9,8% más que en julio de 2022. En tanto que, en valor, los despachos de julio muestran un incremento del 22,8% más que el mes previo pero una caída del 21,4% en relación al mismo mes del año pasado. En lo que va del año, las exportaciones alcanzaron 394.217 toneladas (cerca de 560.000 toneladas equivalente res), 9,3% más que lo acumulado en el mismo período de 2022 por un valor equivalente a USD 1.676 millones, 20,9% menos que lo facturado un año atrás.

51,7 kilos per cápita

Arroja el consumo aparente de carne vacuna durante el séptimo mes del año. Habiendo confirmado las cifras de exportación del mes de julio, es posible determinar que de las 290 mil toneladas de carne vacuna producidas durante el mes, un total de 198 mil toneladas las habría sido absorbido por el mercado interno lo que, en términos per capita -considerando el promedio de los últimos 12 meses- sugiere un consumo aparente de 51,7 kilos anuales, unos 3,7 kilos más que los resultantes un año atrás.

-16%

Caen las remisiones de novillos a plantas de faena en lo que va de agosto. De acuerdo a los datos provistos por SENASA en base a los DTe, en lo que va del mes los traslados de novillos a plantas de faena rondan los 237 mil animales. Esta cifra, llevada a base diaria supone unas 13.200 cabezas que, en relación al ritmo de traslados diarios registrado el último mes, indicaría una baja mensual de 16 puntos porcentuales.

USD 649 millones

Es el déficit que marcó la balanza comercial de julio, siendo el sexto registro negativo del año. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en julio de 2023, las exportaciones alcanzaron los USD 6.060 millones y las importaciones, USD 6.709 millones, reflejando caídas del 22,4% y 19,1% interanual, respectivamente. De este modo, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) disminuyó un 20,7% en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de 12.769 millones de dólares.

USD 29.170 millones

Estiman que exportará el agro en 2024 marcando el tercer mejor año de la historia. Un informe elaborado por el Departamento de Informaciones y Estudios Económicos de la Bolsa de Comercio de Rosario, señaló que luego del fuerte impacto que tuvo la sequía sobre los ingresos del campo, para el año próximo se espera una recuperación del 56% en las exportaciones del sector. Así, el complejo agroexportador culminaría el 2024 con un saldo total de USD 29.170 millones marcando el tercer año más alto de la historia, por debajo del 2021 y 2022.

7%

Fue la inflación mayorista de julio. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento de 7,0% en julio de 2023 respecto del mes anterior, acumulando en lo que va del año una variación del 57,7% y del 112,7% en términos interanuales. Dentro del nivel general, los productos agropecuarios, subieron en julio un 8,4% mensual, pero 109,8% interanualmente.



China

Nuevo récord de importaciones en julio. Según datos informados por la Administración de Aduanas de ese país, en julio ingresaron unas 295 mil toneladas peso embarque de carne vacuna, superando así el anterior récord de casi 273 mil toneladas registrado en agosto del año pasado. En lo que va del año, China importó 1,524 millones de toneladas, un 7,2% más que en el mismo período de 2022. Sin embargo, en materia de precios pagados por dicho producto acumula una caída del 19% interanual en los primeros siete meses del año.



Uruguay

La faena de vacas se estima terminará siendo un 87% superior a la de agosto de 2022. Como pasó en julio, en agosto se va a volver a superar la faena mensual del año pasado. Según destacan desde la consultora Blasina & Asociados, hasta la semana pasada la faena de agosto estaba 33% arriba del número registrado el año pasado. Dentro de la faena total, se destacan las vacas, 87,6% por encima de agosto del año pasado, aun en plena ventana de cuota 481 que da preferencia a los novillos de corral. El incremento interanual del envío a faena de vacas fue de 51,7% en julio y agosto, con 40 mil cabezas más. Sin embargo, en el acumulado anual el número de vacas faenadas está 15% debajo de 2022, dentro de una contracción general de 12,6%, una señal de que la sequía no le pasó factura al ganado de cría como en anteriores situaciones similares que hacían necesaria una mayor liquidación del rodeo, analizan desde la consultora.



Sudáfrica

Se reanudan las exportaciones de carne vacuna a China. Tras reconocer algunas regiones del país como zonas libres de fiebre aftosa, China permite nuevamente la exportación de carne vacuna proveniente de Sudáfrica, según lo anunció la Administración General de Aduanas. Las importaciones de carne vacuna de origen sudafricano se encontraban prohibidas por parte del Ministerio de Agricultura y Asuntos Rurales debido a un brote de fiebre aftosa en el país. Cuando las importaciones en cuestión ingresen al país, la aduana china llevará a cabo inspecciones y cuarentenas de acuerdo con la ley para garantizar la seguridad e higiene de los productos.



EE. UU.

Baja un 8% la faena de animales provenientes de feedlots. De acuerdo con el USDA, el número de cabezas de ganado vacuno que han pasado por establecimientos de engorde a corral previo a su sacrificio ha bajado un 8% el pasado mes de julio en comparación con 2022. El número total de animales que están en el proceso de engorde en EE.UU. a comienzos de este mes de agosto fue de 11,03 millones de cabezas, un 2% menos que en 2022. La mayoría de esos animales estarán disponible para faena durante el primer trimestre de 2024, por lo que se podría prever una reducción en la producción cárnica para ese entonces.



Australia

Alertan sobre el crecimiento de la faena de hembras. Los datos publicados por la oficina de estadísticas de Australia (ABS) muestran que durante el segundo trimestre del año la faena de hembras alcanzó el 48%, superando el 47% considerado como tasa de corte por primera vez desde septiembre de 2021. Sin embargo, dada la variación estacional en la faena, es demasiado pronto para determinar que el stock ha iniciado una fase de liquidación por lo que habrá que esperar a que se desarrolle una tendencia constante para demostrar que los datos del segundo trimestre no fueron una dispersión estadística.



Índices ROSGAN

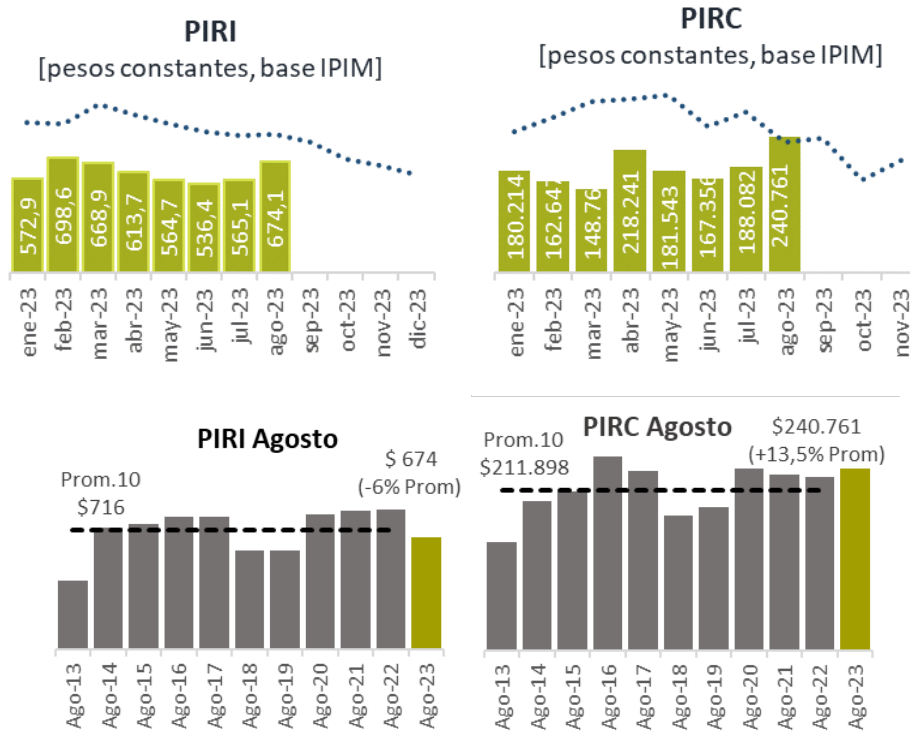
El remate de agosto de ROSGAN, permitió consolidar las subas que comenzaron a marcarse a fines de julio, en el remate especial de Palermo.

Si bien los valores de referencia aun no descuentan el efecto de la devaluación, ambos índices tanto PIRI como PIRC muestran mejoras en términos reales.

En el caso del PIRI, cuya referencia de agosto se ubicó en \$674,1, medido en términos reales refleja una suba del 19% mensual acumulando la brecha contra agosto de 2022 al 20% interanual. Por su parte, el PIRC,

habiendo marcado como referencia para agosto los \$240.761, refleja una mejora del 28% respecto de los valores de julio para posicionarse, en términos reales 4 puntos por sobre los valores registrados en agosto de 2022, llevados a moneda de hoy. Para el cálculo se asume una inflación agosto del 12% mensual.

En relación a los últimos 10 años, el PIRI de agosto se ubica 6% por debajo del promedio mientras que el PIRC logra sobrepasar dicha marca en un 13,5%, medido a precios de hoy.



Próximos remates AGOSTO

Especial Romang Invernada Reproductores

Lunes 28 AGOSTO
14:00hs.

Romang, Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

Remate de la Facilidad de Parto con La Leopoldina de Faldini y San Patricio de Bustingorri

Jueves 31 AGOSTO
14:00hs.

Tres Arroyos, Buenos Aires

ALZAGA UNZUÉ Y CÍA. S.A.
CORPUSCULATORIO



Mercado Agroganadero (MAG)

Importante retroceso de los valores ante la resistencia que ofrece el consumo.

Tras un comienzo de semana relativamente sostenido, durante la última jornada de operaciones las cotizaciones terminaron marcando una baja generalizada ante un consumo que se resistió a seguir convalidando las subas.

La hacienda para consumo que durante la semana anterior llegó a marcar máximos corrientes de hasta \$980 para los renglones de machos más livianos, finalizaba esta última semana ajustando las cotizaciones por debajo de los \$900, con máximos corrientes de \$870 para los machos y \$850 para las hembras.

En el caso de los novillos, lo que hasta el viernes anterior marcaba \$930 terminó ajustando al cierre

de la semana a \$840. Sin embargo, los renglones más pesados se sostuvieron en torno a los \$850, prácticamente sin cambios respecto de lo pagado una semana atrás. En promedio, índice de novillo (INMAG) terminó ajustando el viernes en \$790,811, unos \$30 por debajo de los \$819.020 con lo que cerraba la semana anterior.

Finalmente, la vaca, al igual que los novillos más pesados, mantuvieron una tónica más firme ante la falta de oferta. La vaca tipo conserva, en sus renglones inferiores mostró incluso mejoras de hasta \$30 respecto de los \$450 con lo que cerraba la semana anterior mientras que la gorda especial mantuvo los \$650.

Como saldo del período, el IGMAG registró un retroceso semanal del 2,4% tras arrojar un promedio de \$689,607 respecto de los \$706,597 de la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.548	-10,8%	805,95	■ ■ —	-0,7%
NOVILLITOS	4.847	-20,5%	833,08	■ ■ —	-2,8%
VAQUILLONAS	5.197	-7,8%	803,81	■ ■ —	-3,4%
VACAS	8.649	-3,2%	548,79	■ ■ —	1,9%
TOROS	852	20,0%	586,10	■ ■ —	4,1%
MEJ	187	-31,3%	697,75	■ — ■	-7,6%
Total	22.280	-9,1%	702,21	■ ■ —	-2,5%

Fuente: MAG



EXPORTACIÓN: En jaque entre la pérdida de competitividad y una menor oferta.

Las exportaciones de carne vacuna del mes de julio sorprendieron con 92,5 mil toneladas equivalente carcasa, un 9,8% más que lo exportado en julio del año pasado y superando ampliamente las 72,7 mil toneladas registradas el mes anterior, fuertemente condicionadas por la falta de dólares para hacer frente a los servicios de logística.

En los primeros siete meses de 2023, el volumen exportado creció un 9,3% interanual acercándose a las 560.000 toneladas equivalentes. Sin embargo, en nivel de facturación los montos logrados este año (USD 1.676 millones) siguen arrojando unos 20 puntos menos de lo facturado en 2022. El precio promedio de la tonelada embarcada este año se ubica en torno a los USD 4.412, 1.600 dólares menos (-27%) que lo conseguido un año atrás.



Volumen de exportaciones mensuales de carne vacuna, expresadas en miles de toneladas equivalente carcasa, en base a datos de INDEC.

Lo cierto es que, comparado con los volúmenes exportados en años anteriores, a excepción de junio, el 2023 viene mostrando una muy buena performance en ritmo de embarques. El promedio exportado este año arroja unas 80 mil toneladas mensuales, comparado con 74 mil toneladas promedio en igual período de 2022, 67 mil en 2021 y 69 mil en 2020. En efecto, si proyectáramos para lo que resta del año estas 80 mil toneladas mensuales, a fin de año estaríamos ante una cifra de exportación anual cercana 960 mil toneladas equivalentes.

Sin embargo, tras la devaluación las dificultades que enfrenta la industria frigorífica por la suba de precios y la falta de oferta interna, muy probablemente terminen debilitando este número potencial.

En términos de precios, si tomamos un corte a mediados de agosto -post devaluación- Argentina lejos de ganar competitividad, se encareció en

dólares respecto del resto de los orígenes. En el último mes, el precio promedio del novillo pesado de exportación (+480 kilos) pasó de valer USD 3,77 en gancho a USD 4,98 el kilo, es decir que se encareció un 32% en dólares mientras que, en el mismo período, tanto Brasil como Uruguay ajustaron a la baja casi un 10%, Australia 12,5%, Europa 6% mientras que EE.UU. mostró alzas de apenas 1,4% en el mes. Similar recorrido reflejó la vaca -otra de las categorías cuya oferta se vuelca mayormente a la exportación-, con aumentos en dólares entre un 28% y 33% para la especial y la manufactura mientras que, el resto de nuestros competidores ajustaron sus cotizaciones a la baja.

Esta situación, sumada a la menor oferta de hacienda que se venía registrando exacerbó la escasez de mercadería por lo que muchos frigoríficos durante la última semana comenzaron a reducir su ritmo de faena.

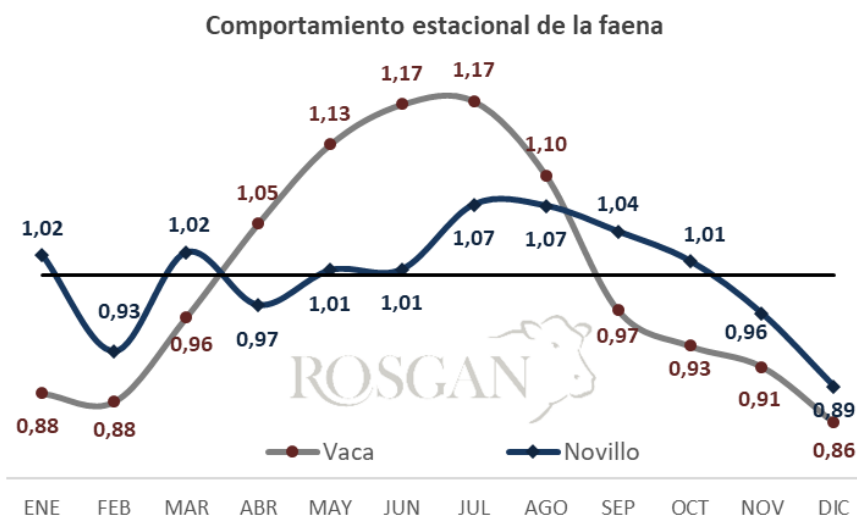
Análisis de la semana



En el caso de las vacas, naturalmente es esperable que su oferta comience a reducirse a medida que salimos del invierno, en especial este año dada la fuerte liquidación que se observó durante los meses más acuciantes por la sequía.

En julio se registró una faena de vacas 19% superior a la de julio pasado, con 273 mil cabezas faenadas. Para agosto, de acuerdo a datos preliminares que surgen del traslado de animales a faena, esta salida se habría

contraído en un 10% respecto de lo visto en julio. En adelante, si tomamos como pico estacional los meses de junio y julio (con faenas 17% superiores al promedio mensual), su comportamiento habitual marcaría que agosto debería ubicarse apenas un 5% por debajo de julio o 10 puntos por sobre ese promedio y que a partir de septiembre las faenas deberían caer por debajo del promedio mensual para finalizar en diciembre en 14 puntos por debajo de esa marca.



Estacionalidad de la faena medida sobre el promedio mensual y expresada como índice de base 1 para el período utilizado 2001-2022.

En el caso de los novillos, la escasez es quizás aún más marcada que en vacas. Estacionalmente, a diferencia de la vaca, saliendo del invierno y durante la primavera, la faena de novillos debería mostrar una faena ligeramente superior al promedio.

Sin embargo, este año los campos no tuvieron capacidad para retener esa hacienda y lo que debería estar saliendo en los próximos meses se dio mucho tiempo antes. Esto se observa claramente en el incremento de novillito que, hasta el mes de julio arrojaban un 12% más de faena en relación a los números de 2022.

En definitiva, esta mayor faena de animales livianos que se viene observando desde el mes de marzo comienza a verse plasmada en la disponibilidad de novillitos que ha logrado permanecer en engorde.

En lo que va del año, la faena de novillos apenas marca un 2% más que lo registrado en igual período

del año pasado en tanto que, para agosto, los datos provenientes del SENASA muestran preliminarmente una caída del 16% en la faena de novillos respecto de julio cuando por estacionalidad, agosto debería ser un mes muy similar en volumen respecto de julio.

Claramente todo lo que se faenó en exceso y anticipadamente en el año, comenzará a faltar en los próximos meses. A su vez, la incertidumbre reinante en torno al escenario electoral seguirá incentivando la retención de hacienda como una de las herramientas más conocidas y efectivas que encuentra el productor para transitar este tiempo.

Por lo que, en este contexto, la industria enfrentará meses difíciles que probablemente lleven a reducir aún más su nivel de operaciones como medida defensiva hasta tanto el mercado logre naturalmente encontrar un nuevo nivel de equilibrio.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

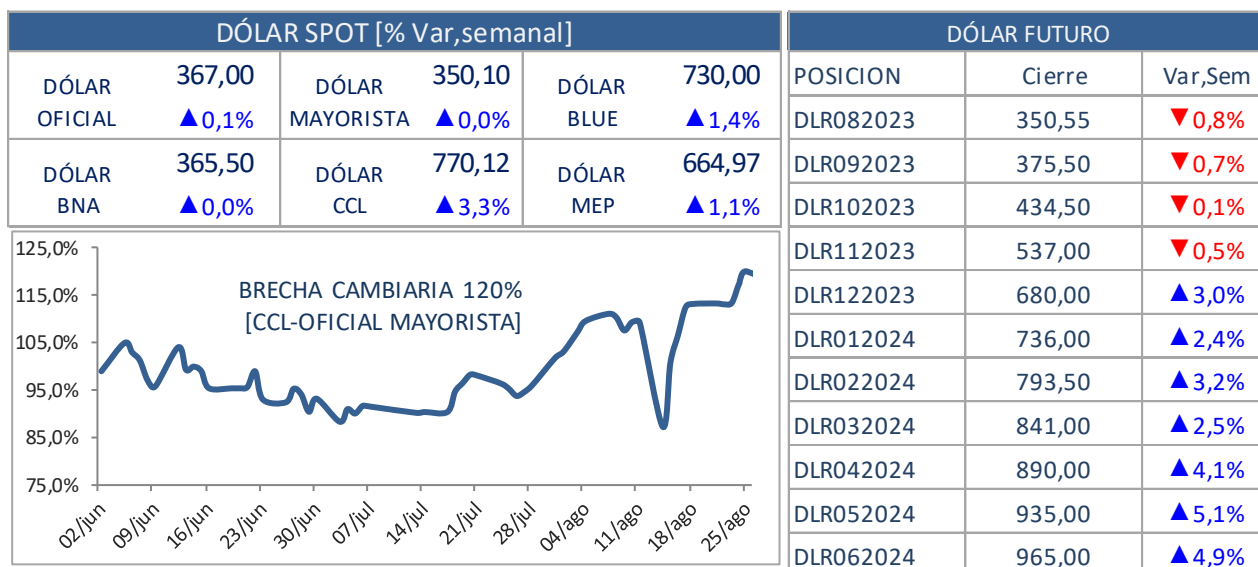
Período		Ene-Dic			Enero-Junio		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	7.602	8.613	13,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	46,0	47,6	1,59
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	1.759	1.948	10,7%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	231,4	226,1	-2,3%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	513	557	8,5%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.132	3.014	-27,1%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.248	1.393	11,6%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,0	51,7	7,7%

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



MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	631.166 ▲8,0%	BOVESPA	115.837 ▲0,4%
		S&P 500	4.406 ▲0,8%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	4,87 ▼1,8%	EURO [UE]	0,93 ▲0,8%
PESO [URU]	37,74 ▼0,0%	LIBRA [BRIT]	0,79 ▲1,2%
		YEN [JAP]	146,43 ▲0,7%
		YUAN [CHINO]	7,29 ▼0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBOT]	506,80 ▲1,2%	MAIZ [CBOT]	184,84 ▼2,0%
		TRIGO [CBOT]	217,62 ▼3,6%
PETROLEO [WTI]	78,89 ▼1,9%	ORO [NY]	1.912,80 ▲1,3%

