

11 de septiembre
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



10 kg/res

de agosto comparado con lo obtenido un año atrás. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, durante el mes de agosto se faenaron 1.233.100 vacunos obteniendo un total de 278.727 toneladas de res con hueso, esto es un 4% menos de lo obtenido en igual mes del año pasado. Sucede que la cantidad de animales faenados ha comenzado a mermar ubicándose ya en el mismo nivel de faena de 12 meses atrás y con una caída significativa en el peso medio por res que actualmente se ubica en 226kg contra 236kg obtenidos un año atrás.

+19,6%

En dólares es la suba que registró el precio del novillo en argentina durante el mes de agosto. De acuerdo al relevamiento de precios internacionales que informa la Coordinación de Análisis Pecuario de la Subsecretaría de Ganadería y Producción Animal, en agosto de 2023 el valor promedio del novillo en pie en argentina marcó un promedio de USD 2,108 el kilo vivo contra USD 2,165 en Uruguay (-0,6%), USD 1,515 en Brasil-Referencia San Pablo (-12,8%) y USD 1,767 en Paraguay (-2,2%), siendo así el único origen de la región en mostrar una variación positiva.

67,6%

Es el porcentaje de ocupación de los feedlots nucleados en la CAF. De acuerdo al último relevamiento publicado por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) entre 99 establecimientos asociados, el promedio de ocupación de los corrales al 1ro de septiembre ascendía al 67,6% apenas un 1,54% inferior al registrado un mes atrás pero aun levemente superior al 66,5% de septiembre de 2022. En tanto, el Índice de Reposición (IRF) que indica los animales ingresados por cada animal vendido, se ubicó en 0,91 mostrando una mejora respecto del 0,69 del mes previo. El margen bruto promedio si bien sigue siendo negativo en unos \$3.500 por animal, detiene la caída que se venía registrando en los últimos meses.

-4,1%

Caen las ventas minoristas de las pequeñas y medianas empresas durante agosto en comparación con el mismo período del año pasado. Este descenso representa una tendencia preocupante, ya que se prolonga por ocho meses consecutivos. Así surge del Índice de Ventas Minoristas Pymes de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), elaborado en base a un relevamiento mensual entre 1.252 comercios minoristas del país, realizado del 4 al 8 de septiembre. En el acumulado de enero a agosto se observó una caída interanual del 2,6%. En términos mensuales, las ventas también se contrajeron un 0,5% en relación a julio.

-5,4%

Cae el precio de la carne en el mundo. El índice de precios de la carne elaborado por la FAO se situó en agosto en un promedio de 114,6 puntos, esto es un 3,0% menos que en julio y un 5,4% por debajo de su valor hace un año. En relación al mes previo, los cuatro tipos de carne -aviar, porcina, vacuna y ovina- registraron bajas en los precios internacionales. La carne vacuna fue la que registró la caída más moderada (-1,1% mensual) a raíz de la abundante oferta de ganado listo para el sacrificio en varios de los principales países productores y de la atonía de la demanda de importaciones, especialmente en Asia septentrional. El índice de agosto para la carne vacuna marcó 115,44 puntos, 16% por debajo del máximo registrado en marzo de 2022.

El mundo de las carnes



Mercosur

En julio fue el origen del 76% de la carne vacuna importada por China. Según destaca Faxcarne de acuerdo con datos de las aduanas chinas, en julio ingresaron a ese país 294.796 toneladas de carne vacuna de las cuales 224.366 toneladas provinieron desde el Mercosur. Las 201.705 toneladas de carne congelada sin hueso que llegaron desde el bloque sudamericano lo hicieron a un valor medio de 5.283 USD/ton, en tanto que desde los países de Oceanía arribaron 25.433 toneladas a un promedio de 6.793 USD/ton y 10.227 toneladas desde Estados Unidos a 8.243 USD/ton. El principal proveedor de carne congelada sin hueso es, con mucha amplitud, Brasil, en tanto que Uruguay predomina en el caso de la carne congelada con hueso y las menudencias y Australia en la carne enfriada.



Brasil

La producción de carne vacuna en Brasil podría crecer un 8% en 2023. Esta estimación procede del agregado del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) en Brasilia quien proyectó que la producción de carne vacuna en Brasil finalizará 2023 con un volumen de 11,16 millones de toneladas por equivalente en canal, lo que supone un crecimiento del 8% en comparación con el año pasado. Asimismo, para 2024 la producción de carne podría aumentar un poco más y alcanzar los 11,38 millones de toneladas, debido al aumento de la faena, mejores condiciones económicas para los consumidores locales y una demanda externa firme, especialmente de China. "Otro elemento que favorece el aumento de la producción de carne vacuna brasileña es que se espera que los principales competidores del país, como Estados Unidos, la Unión Europea, Argentina y Uruguay, reduzcan la producción para 2023 o con una previsión de crecimiento inferior al 1%", dijo el USDA, en un informe.



Uruguay

En agosto, las exportaciones de carne vacuna revierten la tendencia a la baja. Durante el último mes, se vendió al exterior 44 mil toneladas de carne vacuna, 19% más interanual, siendo este el primer aumento frente al mismo mes del año anterior tras 13 continuados de caídas. Aun así, en el acumulado de ocho meses, las exportaciones uruguayas ascienden a 311.000 toneladas peso canal que resultan inferiores en un 16% respecto de lo embarcado en igual período de 2022, mayormente explicado por menores compras de China (-27%) e Israel (-40%), compensadas parcialmente por aumentos de EE.UU. (17%) y Chile (9%).



Australia

La carne vacuna gana popularidad a medida que bajan los precios. Así lo afirma Meat & Livestock Australia (MLA), en base a un análisis sobre la relación entre los precios del ganado en pie y el precio de la carne en los comercios. A lo largo de este año, los precios del ganado vacuno han disminuido significativamente después de los máximos históricos alcanzados en 2022. Sin embargo, la reducción en el precio minorista aún no se ve reflejado plenamente. Al comparar el último trimestre con el mismo período del año pasado, se observa que las ventas en comercios registran un crecimiento del 7,1% en volumen con una disminución promedio del precio minorista del 4,9% demostrando que la caída de los precios del ganado ha comenzado a impactar el precio pagado en caja, aunque el traslado pleno demandara más tiempo. Según analiza el MLA históricamente se necesitan unos ocho meses para que los precios del ganado se trasladen plenamente al comercio minorista.



Índices ROSGAN

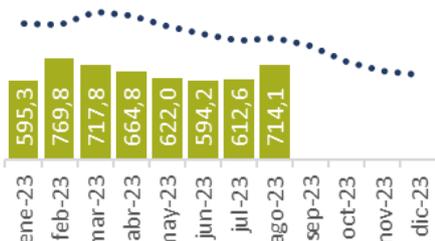
Si bien el último remate de agosto de ROSGAN permitió consolidar importantes subas en el valor del ternero, las cotizaciones quedaron reflejando valores previos a la devaluación post PASO.

Así, el valor de referencia para el ternero ROSGAN correspondiente el mes de agosto de 2023 se situaba en los \$714,1 marcando una mejora nominal del 30% respecto de julio. Comparado con los precios del año pasado, medidos a valores de hoy -con un IPIM de agosto estimado en 12%- la referencia de agosto reduce el retraso real un 22% interanual.

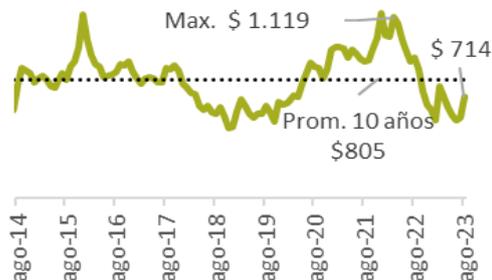
En tanto que, en relación a los últimos 10 años, el valor del ternero ROSGAN -previo al ajuste de valores post devaluación- se ubicaba a unos 11 puntos por debajo del promedio de la serie (\$805) y a unos 35 puntos por debajo de los máximos registrados en marzo-abril del año pasado.

Este miércoles 13 de septiembre, será la oportunidad de marcar nuevas referencias de precio que reflejen la actual situación del mercado.

Ternero Rosgan
[pesos constantes, base IPIM]



Ternero Rosgan
[pesos constantes, base IPIM]



Próximos remates SEPTIEMBRE

Directo recinto BCR

Miércoles 13 SEPTIEMBRE
10:00hs.

PRESENCIAL

46° remate Anual de Pehuajó

Jueves 14 SEPTIEMBRE
14:30hs.

Soc. Rural de Pehuajó

Inicio de las preofertas: Miércoles 09/09 | 11:30hs.
 Cierre de las preofertas: Miércoles 13/09 | 20hs.

Cabañas Las Malvinas y El Centinela

20° remate anual Cabaña El Retiro

Viernes 15 SEPTIEMBRE
14:00hs.

Emilia, Santa Fe. Predio Ferial Emilia.

Inicio de las preofertas: Viernes 09/09 | 10hs.
 Cierre de las preofertas: Viernes 15/09 | 10hs.

Cabaña El Retiro

20° remate anual Cabaña El Retiro

Viernes 15 SEPTIEMBRE
14:00hs.

Emilia, Santa Fe. Predio Ferial Emilia.

Inicio de las preofertas: Viernes 09/09 | 10hs.
 Cierre de las preofertas: Viernes 15/09 | 10hs.

Cabaña El Retiro



Mercado Agroganadero (MAG)

Nueva semana con retrocesos en todo lo referente a consumo local. A pesar del cambio de mes, las ventas siguen estancadas presionando a la baja los valores de la hacienda gorda.

En este contexto, la semana abrió con una demanda sumamente cauta, marcando nuevos retrocesos para el consumo. En las dos primeras jornadas, los novillos perdieron unos \$40, los novillitos retrocedieron cerca de \$20 y las vaquillonas -las más castigadas- perdieron hasta \$60 respecto de los valores consignados al cierre de la semana previa.

El día viernes, ya cursando la última jornada operativa y con una menor cantidad de hacienda encerrada, la demanda debió reajustar su oferta achicando las pérdidas registradas previamente. De este modo, el consumo liviano volvió a anotar máximos corrientes de \$820 y \$810 para machos y hembras, respectivamente.

Esta mejora no alcanzó a trasladarse a la categoría novillos que repitió los mismos valores registrados en las ruedas anteriores, quedando con máximos corrientes por debajo de los \$800 el kilo. Como promedio semanal, el INMAG se ubicó en los \$733,119 marcando una baja del 2,6% en relación al promedio registrado en la semana previa.

A diferencia de estas categorías donde las ventas resultaron más trabajosas, los lotes de vacas y también de toros volvieron a ser los más buscados por los compradores. Así, la vaca de conserva y manufactura registraron mejoras promedio de unos \$20 el kilo.

Como saldo del período, con cerca de 24.500 animales comercializados, el IGMAG marcó un promedio semanal de \$658,555, lo que implica una ligera suba del 2,4% respecto de los \$643,243 resultantes la semana previa comenzando a mostrar ciertas señales de estabilización ubicándose unos 23 puntos por sobre el promedio de valores registrados en la semana previa a la devolución.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.234	1,3%	732,94		-2,6%
NOVILLITOS	5.745	20,8%	765,50		-1,4%
VAQUILLONAS	6.702	62,6%	724,79		3,3%
VACAS	8.795	20,2%	552,45		1,4%
TOROS	676	33,2%	606,68		0,6%
MEJ	267	79,2%	695,85		6,8%
Total	24.419	5,0%	669,46		2,8%

Fuente: MAG



PRECIOS INTERNACIONALES: Comportamientos divergentes entre los principales proveedores.

En el último de sus informes trimestrales sobre la evolución del mercado de la carne vacuna, Rabobank ha señalado una interesante situación que se está dando en materia de precios mundiales que impacta de manera significativa en la competitividad de los principales actores del comercio mundial.

En su análisis, el Banco señala que los precios mundiales del ganado vacuno vienen mostrando desde hace varios meses un comportamiento divergente en diferentes regiones, por un lado, América del Norte y

Europa marcando una tendencia de precios creciente en contraposición con la debilidad que se da en el resto del mundo.

Si observamos el comportamiento de precios de los tres principales exportadores de carne vacuna vemos claramente esta divergencia: Estados Unidos por un lado con una situación muy diferente de la que presenta Brasil y Australia quienes, en conjunto, explican la mitad de las exportaciones mundiales de carne vacuna.



Evolución del precio del kilo vivo del novillo en Estados Unidos (USDA), Australia (Meat and Livestock) y Brasil-SP (CEPEA), expresado en dólares por kilo vivo.

En Estados Unidos, la disminución de la oferta tras una prolongada sequía y la fuerte demanda de los consumidores están elevando los precios del ganado a valores récord mientras que, en Australia como en Brasil se está dando un aumento de la oferta que sumado a una menor demanda de los consumidores están provocando un movimiento opuesto, debilitando los precios.

Comparando los valores de un año atrás, el precio del ganado en Estados Unidos muestra un aumento de casi un 30% a diferencia de lo que sucede en Brasil con caídas del 25% y en Australia, con más de un 40% de baja en el último año. En ambos casos, tanto Australia como Brasil se encuentran en una situación de holgada oferta de hacienda. Australia, tras el crecimiento logrado en su stock ganadero luego de la sequía sufrida años atrás y Brasil, con abundante oferta exacerbada a su vez por menores ventas a China y por una demanda interna muy debilitada.



En principio, de acuerdo a estimaciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), para 2024 el crecimiento de los saldos exportables de Brasil (152 mil ton.) y Australia (186 mil ton.) estarían duplicando la caída prevista para EE.UU. (-146 mil ton.) dato que, por el lado de la oferta, estaría dando una primera señal de hacia donde podría inclinarse la balanza en el próximo ciclo. Sin embargo, en discrepancia con el organismo, hay quienes descuentan mayores caídas para Estados Unidos que se sumarían a su vez una situación muy limitada tanto para Nueva Zelanda como para nuestro país.

Por otra parte, desde el punto de vista de la demanda, un patrón común que se observa en varias regiones, particularmente en países asiáticos, es una desaceleración del consumo en relación a la recuperación esperada post Covid, situación que ha provocado la acumulación importantes volúmenes de compras realizadas bajo dicha previsión y que hoy están tardando en ser absorbidos.

Esta situación tiene particular incidencia en nuestra región desde donde se provee casi tres cuartas partes de las importaciones de China, un mercado que para esta época del año debería estar mostrando una mayor actividad de compra en vistas al abastecimiento que realiza todos los años anticipándose a las festividades del Año Nuevo Lunar.

Esto lleva a pensar en que el consumo en ese país aún no se ha recuperado y la situación económica local está afectando más severamente de lo previsto. En este sentido, el mismo USDA a través de su Red

Global de Información Agrícola (GAIN) señaló en un reciente informe que estas adversidades que hoy enfrenta China es posible continúen hasta 2024, a pesar de los diversos estímulos que se están aplicando a su economía. En efecto, pronostican que las importaciones de carne vacuna para 2024 disminuirán en un 5% a 3,32 millones de toneladas debido a los desafíos financieros que enfrentan los importadores, una demanda estancada y una mayor producción local.

En definitiva, un escenario para nuestro principal comprador que exigirá ser sumamente competitivo dentro de la región. Sin embargo, tal como hemos señalado semanas atrás, Argentina presenta una situación en la que, paradójicamente, a pesar de la devaluación que sufrió la moneda tras las elecciones primarias, la posiciona como el origen más caro de los países del Mercosur. Hoy el novillo pesado para exportación cotiza en nuestro país a unos USD 4,98 por kilo en gancho, contra unos USD 2,96 en Brasil, USD 3,40 en Uruguay y menos de USD 3,00 en Paraguay.

Bajo este escenario, Argentina enfrenta la dura tarea de competir en un contexto sumamente adverso, saliendo muy lentamente de una seca devastadora que, como tal, generó un profundo retraso en precios con la consecuente corrección que hoy, sobre males, erosiona su competitividad.

En adelante, en la medida que los precios internos empiecen a encontrar un nuevo equilibrio, Argentina debería volver a recuperar lentamente su competitividad, posición que terminaría de consolidarse una vez que cuente definitivamente con un mercado cambiario libre y unificado.

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	8.831	9.846	11,5%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,6	47,8	2,12
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	2.049	2.226	8,6%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	232,0	226,1	-2,6%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	595		
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.124		
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.457		
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,2		

Indicadores de Oferta & Demanda local

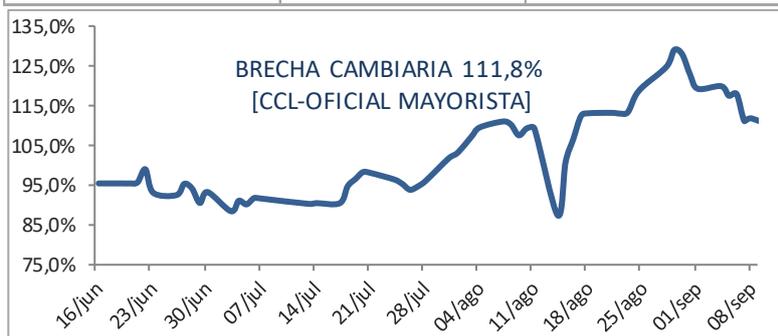
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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	367,01	▼0,0%	DÓLAR MAYORISTA	349,95	▼0,0%
DÓLAR BNA	365,50	▲0,0%	DÓLAR CCL	741,09	▼3,5%
			DÓLAR BLUE	710,00	▼2,1%
			DÓLAR MEP	673,36	▲0,4%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR092023	359,85	▼2,5%
DLR102023	409,80	▼2,0%
DLR112023	501,00	▼6,0%
DLR122023	635,00	▼8,4%
DLR012024	710,10	▼5,6%
DLR022024	773,00	▼4,8%
DLR032024	831,00	▼3,7%
DLR042024	892,00	▼2,5%
DLR052024	936,00	▼2,0%
DLR062024	962,00	▼1,4%
DLR072024	1000,00	▼0,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P MERVAL	532.550	▼16,2%	S&P 500	4.457	▼1,3%
			BOVESPA	115.313	▼2,2%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,97	▼0,1%	EURO [UE]	0,93	▲0,6%
PESO [URU]	37,84	▼0,1%	LIBRA [BRIT]	0,80	▲0,9%
			YEN [JAP]	147,26	▲0,7%
			YUAN [CHINO]	7,36	▲1,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	495,87	▼0,4%	TRIGO [CBOT]	208,43	▲13,9%
			MAIZ [CBOT]	184,44	▲0,8%
PETROLEO [WTI]	87,51	▲2,3%	ORO [NY]	1.919,70	▼1,1%

