

25 de septiembre
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Los números del momento



\$1.466 kg

Costará el asado según el programa Precios Justos. La Secretaría de Comercio de Argentina ha actualizado los precios de siete cortes de carne como parte del programa "Precios Justos" para abordar la inflación en alimentos. Estos precios se mantendrán hasta el 15 de octubre y se aplicarán en carnicerías, supermercados y supermercados regionales. Según el relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA en 80 carnicerías y 40 supermercados del AMBA, el precio promedio del kilo de asado ya en agosto se ubicaba en \$2.509,5, es decir un 70% superior al precio fijado por el programa hasta mediados de octubre.

1,26

Es la relación de reposición de un vientre contra 2,40, tres meses atrás. Los datos surgen del último informe de Resultados Económicos Ganaderos publicado por el ministerio en septiembre en el que, además de los resultados de diferentes planteos productores se detalla la evolución de los principales indicadores del sector. Entre ellos, la relación entre el valor de una vaca de descarte de alrededor de 400 kg y el de una vaquillona para reposición. Según el informe, entre mayo y agosto la vaca conserva aumentó más de 130% y por consiguiente esta recuperación permitió abaratar el reemplazo de vientres que actualmente se resulta 32% más barato que un año atrás (1,86) ubicándose a su vez, entre los más bajos de la serie iniciada en junio de 2011 y cuyo promedio marca una relación de 2,22 vacas/vaquillona.

USD 8.582 millones

Son las divisas que se podrían generar el sector en 10 años duplicando las exportaciones de carne vacuna. Los números pertenecen a un trabajo elaborado por la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA) para la Mesa de las Carnes, cuyos principales lineamientos fueron presentados en la Comisión de Agricultura y Ganadería de la Cámara de Diputados. El trabajo señala determinados ejes de acción tendientes a lograr para 2032 una producción de carne vacuna de 4,2 millones de toneladas anuales, lo que implicaría un incremento de 1 millón de toneladas de carne extra, 114.000 nuevos puestos de trabajo y divisas adicionales por USD 4.000 millones. En tanto que, el mercado doméstico, para el que estiman una participación del 57%, proyectan un crecimiento del 26% en la próxima década, generando ingresos por USD 26.344 millones.

+18,7%

Fue la suba que registraron los precios mayoristas en el mes de agosto superando el dato minorista conocido una semana atrás. De acuerdo al INDEC, el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento mensual del 18,7% en agosto de 2023 ubicándose por sobre el 12,4% del Índice de precios al consumidor (IPC). Esta brecha, según estiman los principales analistas, se vería reflejada en mayores aumentos a nivel minorista durante el mes de septiembre.

-28,9%

Cayeron las exportaciones de la región Pampeana en el primer semestre de 2023. Según destaca el INDEC en su reporte de origen provincial de las exportaciones (OPEX), las ventas al exterior registradas durante el primer semestre del año exhibieron caídas en todas las regiones generando divisas por USD33.474 millones, un 24,6% menos de lo registrado en igual período de 2022. La región Pampeana representó el 74,1% de las exportaciones totales y fue la que mayor disminución registró alcanzando ventas por USD 24.789 millones. El 45,5% de las exportaciones correspondió a manufacturas de origen agropecuario (MOA) las cuales disminuyeron 27,8% con respecto a igual semestre del año anterior.



China

Las importaciones de carne vacuna en agosto continúan con precios en baja. De acuerdo a lo reportado por la Administración General de Aduanas, en agosto China importó 266 mil toneladas peso embarque de carne vacuna, 10% menos que el récord de julio y 3% menos que hace un año. Sin embargo, en precios, registra el tercer mes en caída al marcar un promedio de 5.231USD/ton, lo que representa un 24% comparado con agosto de 2022. En lo que va del año, ingresaron a China 1,79 millones de toneladas de carne vacuna por USD 9.600 millones, con un descenso de 2,6% del volumen y de 26,3% de los dólares.



Brasil

El precio de la carne vacuna registra la mayor brecha contra el precio del ganado en pie de los últimos 20 años. Los precios del ganado en pie para faena muestran una reacción en esta parte de septiembre. Sin embargo, en el resultado acumulado de 2023 (considerando los promedios mensuales deflactados del Indicador CEPEA/B3), lo que se observa es una caída real del 26,3% mientras que la carne, en la misma comparación, fue del 15,9%. Ante esto, datos de Cepea muestran que la diferencia entre los precios promedio mensuales del ganado en pie y de la carne vacuna es récord, con ventaja para la proteína. En septiembre, la carne al por mayor se comercializa a casi 29 reales/@ más que el ganado en pie, la mayor diferencia en la serie de datos mensuales de Cepea, iniciada en 2001.



Australia

Las exportaciones de ganado en pie aumentaron un 22% interanual en agosto. A pesar de los considerables desafíos para la exportación de ganado vivo en agosto, las cifras exportadas aumentaron un 22% en relación con los niveles del año anterior en agosto a 54.650 cabezas. Este aumento es consistente con los aumentos observados en lo que va de 2023, que muestran una recuperación respecto de bajos niveles de 2022 registrados en plena retención de hacienda. Esto está cambiando a medida que madura la reconstrucción del rebaño y aumenta el número de ganado disponible, con una demanda muy sólida.



Uruguay

Proyectan crecimiento de las exportaciones de carne bovina el próximo año. Según las proyecciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), se prevé un aumento en la producción de carne vacuna, alcanzando unas 575.000 toneladas de peso carcasa que permitirá una mayor oferta de carne vacuna para la exportación. Al respecto, el USDA proyecta que Uruguay enviará aproximadamente 467.000 toneladas de carne vacuna en 2024, un aumento del 4% en comparación con las cifras esperadas para 2023.



Europa

Prevén una nueva caída en la producción de carne, pero sin aumento de importaciones. Según un informe oficial del USDA el stock ganadero se reducirá en 400 mil cabezas, de 74,2 millones a 73,8 millones en 2024 y la faena caerá en 300 mil cabezas el año próximo a 23,31 millones de cabezas y sería casi de un millón menos que en 2022, una tendencia a la baja que se observa desde 2018. A pesar de que la producción se reducirá en unas 60 mil toneladas hasta su mínimo histórico de 6,44 millones de toneladas, la importación se mantendrá en 2024 en las mismas 390 mil toneladas que en el presente año puesto que el consumo, según el USDA, se reducirá de 6,89 a 6,83 millones de toneladas en 2024.



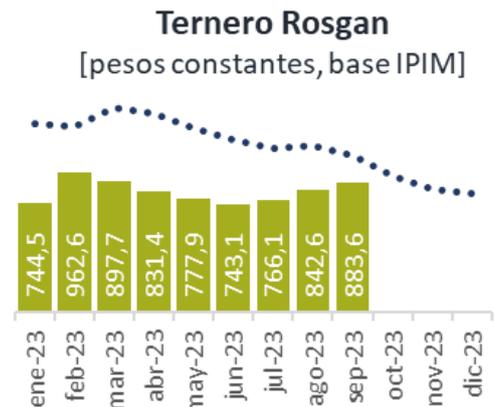
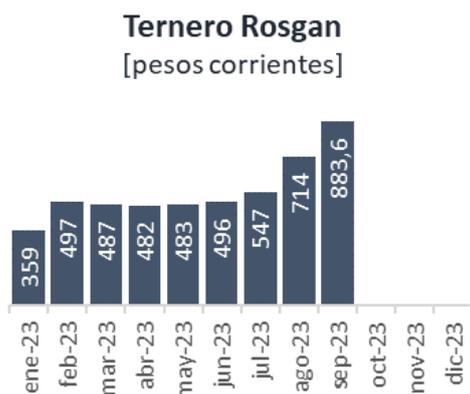
Índices ROSGAN

El remate Nro. 173 de Rosgan dejó como referencia para el mes de septiembre un Ternero en \$883,6, valor que en términos nominales refleja una suba del 23,7% mensual, prácticamente en línea con la corrección sufrida por el tipo de cambio el mes pasado.

Recordemos que los valores de referencia del mes de agosto se registraron previo a la devaluación de mediados de mes por lo que, las referencias actuales deberían descontar al menos un 22% de corrección.

En lo que va del año, el precio del ternero Rosgan registra una suba nominal del 115%.

Por tanto, al ajustar estos valores nominales por inflación mayorista, con un IPIM que en agosto ya registraba una suba del 18,7% mensual y para septiembre no estaría dando señales de retroceder, los valores actuales del ternero siguen estando retrasados un 8% contra los precios pagados en febrero -aun en plena sequía- y un 18% contra lo pagado a igual fecha, un año atrás.



Próximos remates SEPTIEMBRE

Remate especial de Lincoln

Lunes 25 SEPTIEMBRE
10:00hs.

Soc. Rural de Lincoln

Ferialvarez
MUCHO MÁS QUE BIENOS NEGOCIOS

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | Vivero Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar

Estancia Las Cabezas de Entre Ríos SA

Jueves 28 SEPTIEMBRE
14:00hs.

Soc. Rural de Gualeguay

ILDARRAZ

Inicio de las preofertas: Jueves 21/09 | 12hs. Cierre de las preofertas: Miércoles 27/09 | 19hs.

Entre Ríos S.A. | Streaming: rosgan.com.ar | BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Remate especial de invernada - gordo y cría

Jueves 28 SEPTIEMBRE
18:00hs.

Soc. Rural de Mercedes

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | Vivero Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar

Cabañas El Mayoral y Don Segundo
Invitadas: La Ilusión y Los Guasunchos

Viernes 29 SEPTIEMBRE
14:00hs.

Ceres, Santa Fe.

GANADEROS de CERES rsgp. M&S

Inicio de las preofertas: Martes 26/09 | 10hs. Cierre de las preofertas: Jueves 28/09 | 22hs.

ABACO | Mayoral | Streaming: rosgan.com.ar | BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

1º remate Conjunto Genética del Norte

Martes 3 OCTUBRE
14:00hs.

Soc. Rural de Villa Berthet, Chaco.

GANANOR PUJOL Consignatario de Hacienda | M&S | Rosgan

Inicio de las preofertas: Viernes 29/09 | 10hs. Cierre de las preofertas: Lunes 02/10 | 20hs.

EL DANES | Pujol | Streaming: rosgan.com.ar | BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

9º Gran remate del Noreste Santafesino

Miércoles 4 OCTUBRE
13:30hs.

Vera, Santa Fe.

GUILLERMO LEHMANN

LA CARRETA | Streaming: rosgan.com.ar | BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



Mercado Agroganadero (MAG)

Un cierre dispar para la semana; mientras el consumo logró frenar la tendencia bajista que se venía dando en las jornadas previas, las vacas y los toros perdieron parte de la firmeza con la que venían operando.

Aun así, como balance semanal, prácticamente todas las categorías mostraron saldos negativos.

Al promediar la semana, novillos livianos, novillitos y vaquillonas llegaron a marcar bajas de hasta \$100 el kilo en relación a lo pagado una semana atrás. Máximos corrientes para machos livianos de \$720 y de \$700 para las hembras contra los \$810 y \$800 del miércoles previo dan cuenta de un consumo que ha quedado muy abastecido, con mercadería que le está resultando dificultoso colocar. Si bien el viernes, la calidad presentada permitió una jornada de ventas más ágiles con una ligera mejora en los valores, los retrocesos semanales fluctuaron entre los 8 y los 10 puntos porcentuales, remitiendo las cotizaciones a los valores pagados en agosto, previo a la devaluación.

Los novillos más pesados, a pesar de tener una demanda que escapa a la pesadez del consumo local, tampoco pudieron evitar las bajas. El INMAG cerraba la semana en un promedio de \$672,427, marcando un retroceso de -8,2% respecto de la semana previa.

La única categoría que se despegó de esta tendencia, especialmente en los primeros días, y logró una colocación más fluida fue la vaca flaca que se mantuvo en torno a los \$470 a \$530 el kilo contra una vaca gorda que resultó más perjudicada retrocediendo de los \$600 a \$650 de la semana pasada a un rango de \$540 a \$620 en este último cierre.

En suma, con una oferta ligeramente inferior a la presentada la semana previa, los 25.581 animales comercializados en la plaza marcaron un Índice General (IGMAG) promedio de \$608,341, esto es un 7,4% inferior a los \$732,152 de la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.350	25,3%	672,31	—	-8,2%
NOVILLITOS	5.199	-18,0%	689,25	—	-8,1%
VAQUILLONAS	6.822	-5,0%	647,87	—	-9,6%
VACAS	9.835	5,8%	533,99	—	-3,8%
TOROS	1.194	19,6%	619,63	—	0,7%
MEJ	181	-33,9%	629,48	—	-11,8%
Total	25.581	-1,5%	613,30	—	-7,7%

Fuente: MAG

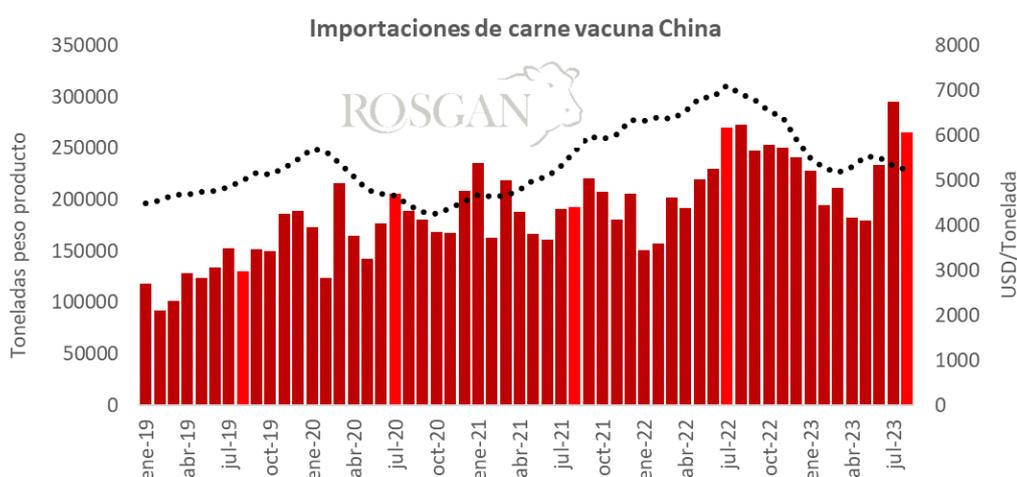


DEMANDA CHINA: Aun con importantes volúmenes de compra, los valores siguen sin miras de recuperación.

China, el mayor comprador de carne vacuna a nivel mundial, de momento sigue sin dar señales claras respecto de una recuperación de valores.

El dato recientemente publicado por la Aduana china muestra en agosto otro mes de importante volumen importado, casi 270 mil toneladas de carne, apenas 10% menos que lo importando en julio de este año

cuando marcó su récord histórico. Agosto, en volumen, representa el segundo mayor registro en lo que va del año que le permite acumular compras por 1,79 millones de toneladas y compensar prácticamente en su totalidad el bache generado a inicios de este año tras el auto embargo impuesto por su principal proveedor, Brasil.



Importaciones chinas de carne vacuna, en volumen y precio promedio. Fuente GASC

Sin embargo, en materia de precios las tendencias no resultan tan auspiciosas. Las importaciones de agosto, con un valor promedio de USD 5.231 por tonelada, marcan el tercer mes consecutivo en descenso tras haber intentado un principio de recuperación en mayo que finalmente no logró sostenerse y terminó profundizando la caída a unos 26 puntos porcentuales, medido contra aquel pico registrado en julio de 2022 de USD 7.100 por tonelada.

En los primeros ocho meses, China registró compras por unos 9.600 millones de dólares, reflejando una baja del 16% respecto de 2022. En valor unitario, agosto registra un precio promedio de USD 5.350 por tonelada importada, 20% inferior al registrado un año atrás, cuando la demanda aún se encontraba en plena ola de reactivación post pandemia sin siquiera vislumbrar las estrictas medidas de control que terminarían

paralizando la actividad en los meses siguientes.

Para nuestro país, las compras chinas representan cerca del 80% de las exportaciones absorbiendo más del 20% de toda la carne producida por la industria frigorífica local. En ingresos de divisas, este año China está aportando 6 de cada 10 dólares que ingresan al país por exportaciones de carne bovina y menudencias.

Pero más allá de lo cuantitativo, un aporte no menor de China reside precisamente en el tipo de mercadería que lleva. El país asiático, ofrece una canal de salida sumamente virtuoso para categorías de vaca que localmente no son consumidas o bien, para las que resulta mucho más trabajosa su colocación.

Estacionalmente a partir de septiembre, la oferta de vacas en Argentina tiende a reducirse, ciclo que auspiciosamente coincide con una aceleración de las

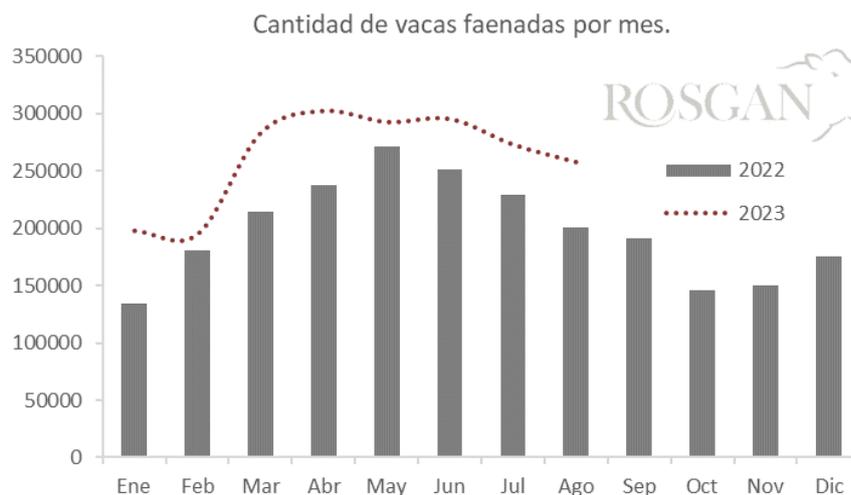


compras chinas de cara a las festividades de su año nuevo lunar, que este año cae el 10 de febrero. Esta mayor presión de compra tiende a generar un alza en las cotizaciones durante el último cuatrimestre del año que permite sostener los valores para la vaca de descarte, incentivando la reposición de vientres.

Sin embargo, hasta ahora los compradores chinos parecen estar adoptando una actitud muy selectiva en sus compras frente a la abundante oferta de carne que está encontrando en la región, principalmente en Brasil, pero también en Argentina que, como

consecuencia de la seca, sigue faenando un elevado número de vacas.

La faena de vacas de agosto, aun con una ligera desaceleración, seguía mostrando un incremento del 28% respecto de lo registrado un año atrás, con casi 260 mil vacas faenadas. Para septiembre, la tendencia que se observa a través de los envíos de hacienda a faena, muestra una mínima reducción respecto de agosto sosteniendo la brecha contra septiembre pasado en más de 30 puntos porcentuales.



Faena mensual de vacas. Fuente: DNCCA.

Clima mediante, octubre, noviembre y hasta los primeros días de diciembre suele ser el período en el que se expresa un mayor valor para este tipo de hacienda, por un doble efecto de escasez de oferta y mayor presión de demanda. A excepción del año pasado, en los tres años previos, el precio promedio de

la vaca para faena registró de septiembre a diciembre un incremento medio del 12%, medido en términos reales. No obstante, el contexto actual, tanto por el lado de la oferta como también por las débiles señales que envía la demanda, podrían llegar a modificar nuevamente este movimiento estacional del mercado.

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	647	8,6%
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	1.580	8,5%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,2	51,1	6,1%

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 FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	367,01	▲0,0%	DÓLAR MAYORISTA	350,05	▲0,0%	DÓLAR BLUE	745,00	▲2,1%
DÓLAR BNA	365,50	▲0,0%	DÓLAR CCL	753,08	▲1,8%	DÓLAR MEP	678,68	▲0,0%

POSICION	Cierre	Var, Sem
DLR092023	351,80	▼0,8%
DLR102023	385,00	▼4,2%
DLR112023	476,30	▼1,8%
DLR122023	626,00	▼0,6%
DLR012024	713,00	▼0,8%
DLR022024	791,00	▲1,7%
DLR032024	850,00	▲0,8%
DLR042024	918,00	▲1,2%
DLR052024	975,00	▲2,8%
DLR062024	1013,00	▲3,5%
DLR072024	1040,00	▲3,1%

BRECHA CAMBIARIA 115,1% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	553.392	▼2,5%	BOVESPA	116.009	▼2,3%
			S&P 500	4.320	▼2,9%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,92	▲1,1%	EURO [UE]	0,94	▲0,1%
PESO [URU]	37,94	▼0,8%	LIBRA [BRIT]	0,81	▼0,0%
			YUAN [CHINO]	7,30	▲0,4%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	475,93	▼3,2%	MAIZ [CBOT]	188,08	▲0,5%
			TRIGO [CBOT]	212,93	▼4,0%
PETROLEO [WTI]	90,03	▼0,1%	ORO [NY]	1.926,00	▲0,1%

