

4 de septiembre
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



-2%

Cae el número de animales enviados a faena durante agosto. De acuerdo a los datos publicados por SENASA en base a los Documentos de Transporte (DTe), durante el mes de agosto 1.236.509 vacunos fueron trasladados a faena, cifra que representa un 2% menos que lo informado en julio. Si bien en números generales este último dato converge al mismo nivel de remisiones reportado en agosto de 2022, en el desglose por categorías las vacas siguen aportando un 25% más que lo registrado un año atrás. En términos acumulados, en los primeros 8 meses del año, el total de traslados asciende a 9.911.801 animales, esto es un 11% superior a los traslados registrados en igual período de 2022.

-48%

Cae el ingreso de divisas reportado por el sector agroexportador durante agosto. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), anunciaron que durante el último mes de agosto las empresas del sector liquidaron la suma de 1.746 millones de dólares, representando una baja del 48% en relación al mismo mes de agosto del año 2022, y un 9% menor al mes de julio de 2023. Según señalan en el informe esto es "resultado de la magra cosecha gruesa, fuertemente impactada por la sequía". Comparado los primeros 8 meses con el año pasado, el sector cerealero-oleaginoso perdió valores de ventas al exterior por un 54%.

1,88 millones

Son los vacunos en stock reportados por los feedlots al 1ro de septiembre de 2023. De acuerdo a los datos publicados por SENASA, la cantidad de bovinos en establecimientos de engorde a corral (EAC) resulta apenas 1,8% inferior al informado un mes atrás y prácticamente sin cambios respecto de lo encerrado a igual fecha del año pasado.

+40,6%

Es la suba que registra el dólar "Contado con Liquidación" (CCL) durante agosto. El CCL, tipo de cambio financiero mayormente utilizado por las empresas, finalizaba agosto en \$780,54 registrando una suba del 40,6% mensual. Por su parte, el dólar mayorista cerraba el mes en \$350, valor que el BCRA busca mantener hasta octubre. Sin embargo, en el acumulado de agosto, la suba fue del 27,2% producto de la devaluación anunciada a mediados de mes. En consecuencia, el spread entre el CCL y el dólar oficial finalizaba el mes en 123% contra el 102% que registraba al cierre del mes previo.

+53,6%

Es la suba promedio que registró la hacienda para faena en agosto. El Índice General del Mercado Agroganadero (INMAG) que mide de manera ponderada las cotizaciones promedio de todas las categorías con destino a faena comercializadas en dicha plaza, finalizó agosto marcando un promedio de \$613,755 que comparado con los \$399,628 de julio reflejan una suba nominal del 53,6% mensual. Sin embargo, en la comparación interanual, este mismo indicador registra un incremento del 125,2% en tanto que, durante el mismo período, el índice de precios al consumidor (IPC) -con agosto estimado en 12%- estaría arrojando una tasa del 123,5% interanual.

-35,1%

Cayeron las exportaciones de las cadenas agroindustriales en el primer semestre, según estimó la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA). De acuerdo a su Monitor de Exportaciones Agroindustriales del período enero-junio, el ingreso por exportaciones cayó en USD 10.868 millones. Según se remarca en el trabajo, esto se dio por efecto combinado de la sequía y la caída de los precios internacionales. De los 20 complejos estudiados solamente seis aumentaron sus exportaciones, mientras que en los otros 14 cayeron sus ventas. En el caso del complejo bovino, la retracción de las ventas al exterior fue del 17% interanual.

El mundo de las carnes



Uruguay

Preocupación por la concentración de la industria frigorífica tras la compra anunciada por Minerva. El grupo Minerva Foods anunció el pasado lunes la compra de un conjunto de 16 activos industriales en la región a su competidor Marfrig por algo más de USD 1.500 millones. La transacción involucra 11 plantas de faena y desosado en Brasil, 3 plantas en Uruguay, una en Argentina y otra en Chile. En el caso de Uruguay, cuando se confirme el traspaso, Minerva pasará a manejar 7 de las 10 plantas de faena de vacunos activas, concentrando más del 40% del total de vacunos procesados en el país. La compra debe ser analizada por la Comisión de Promoción y Defensa de la Competencia, un órgano desconcentrado del Ministerio de Economía y Finanzas. No obstante, el Ministerio de Economía tiene la competencia de poder ratificar o rectificar lo que diga esta comisión que tiene un plazo de 60 días hábiles para expedirse una vez recibida la información por parte de las empresas involucradas en la operación.



Brasil

El precio del novillo sigue cayendo. Según datos de Safras & Mercado, los frigoríficos aún mantienen un cómodo margen de abastecimiento que les permite trabajar niveles de precios aún más bajos en el corto plazo. Un aspecto preocupante es el elevado volumen de carne almacenado en las cámaras frigoríficas, producto de la lentitud en la salida de los productos. Sin embargo, se espera que la primera mitad de septiembre traiga cambios a esta dinámica, creando una oportunidad para equilibrar la oferta y la demanda.



EE. UU.

La faena de ganado vacuno ha disminuido un 28% con respecto a las cifras de 2022 aunque la tasa de sacrificio de hembras sigue siendo alta. En lo que va del año las hembras representan el 51,5% de la faena total, lo que sugiere que el stock vacuno estadounidense aún se está reduciendo. Esto significa que, si bien la producción en Estados Unidos ha disminuido, es probable que siga disminuyendo aún más durante los próximos años. Partes de Estados Unidos siguen sufriendo sequía o no han recibido suficiente lluvia para comenzar a reparar los pastos mientras que los altos precios del ganado están incentivando a los productores a vender para equilibrar sus balances después de varios años de precios relativamente bajos.



México

Las autoridades sanitarias habilitaron 22 frigoríficos uruguayos para exportar carne bovina madurada y desosada y carne ovina en iguales condiciones, retomándose la corriente comercial con la nación azteca. El Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca (MGAP) de Uruguay confirmó la publicación del listado de plantas exportadoras, luego de una inspección in situ realizada por el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) de México el pasado mes de mayo al servicio oficial veterinario y a los frigoríficos solicitantes. Desde Uruguay se agradeció especialmente la buena disposición de SENASICA y las autoridades mexicanas ya que esta noticia representa un logro importante y de gran interés para la industria cárnica nacional.



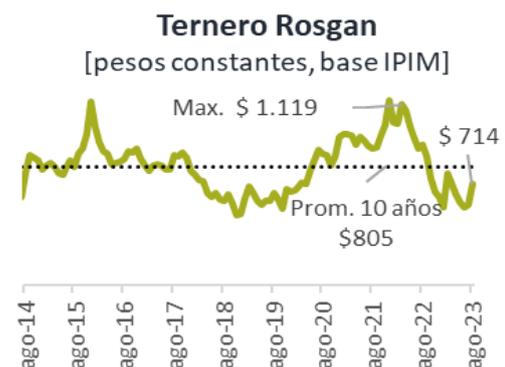
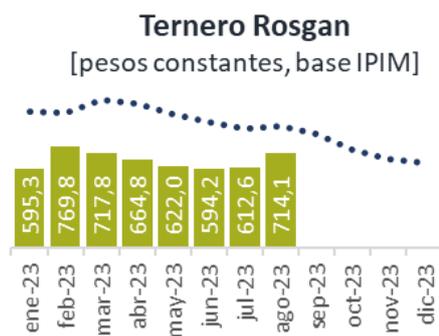
Índices ROSGAN

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.

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



Próximos remates SEPTIEMBRE

10° remate Compañía General de Hacienda

Miércoles 6 SEPTIEMBRE
14:00hs.
La Paz, Entre Ríos

ILDARRAZ
IND. S.A.

Inicio de las preofertas: Miércoles 30/08 | 12hs. Cierre de las preofertas: Martes 05/09 | 15hs.

Compañía General de Hacienda

Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

MIÉRCOLES DE FAENA (Streaming)

Miércoles 6 SEPTIEMBRE
18:00hs.
Directo Estudio Rosgan

ROSGAN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Streaming: rosgan.com.ar

Remate especial de invernada
En el Marco de la 114°
Exposición Rural de Mercedes Corrientes

Jueves 7 SEPTIEMBRE
18:30hs.
Soc. Rural de Mercedes, Corrientes.

GANANOR PUJOL
Consignatarios de Hacienda | MAG | Rosgan

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Vivo: Canal Rural

Streaming: rosgan.com.ar

36° remate Anual en Azul

Viernes 8 SEPTIEMBRE
14:30hs.
Soc. Rural de Azul

ALZAGA UNZUÉ Y CÍA. S.A.
CONSIGNATARIOS

Inicio de las preofertas: Jueves 31/08 | 10hs. Cierre de las preofertas: Lunes 04/09 | 20hs.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

2° remate angus colorados y negros
Cabaña Malaika de cabaña Victoria SRL

Viernes 8 SEPTIEMBRE
14:00hs.
Gral. Ramirez Feria Ma. Dolores

ETCHEVERRÉ, María E. S.R.L.
CONSIGNATARIOS

Inicio de las preofertas: Viernes 01/09 | 10hs. Cierre de las preofertas: Jueves 07/09 | 18hs.

Streaming: rosgan.com.ar

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Directo recinto BCR

Miércoles 13 SEPTIEMBRE
10:00hs.
PRESENCIAL

ROSGAN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Vivo: Canal Rural

Streaming: rosgan.com.ar



Mercado Agroganadero (MAG)

Retroceso de valores ante la resistencia que impone el consumo.

Tras las fuertes subas registradas en el precio de la hacienda post devaluación, los valores encontraron una señal de resistencia contundente desde los mostradores.

El martes, a pesar de un menor ingreso de hacienda, comenzó a notarse un clima de mayor calma en las cotizaciones, dejando bajas de hasta \$40 el kilo en lotes de machos livianos destinados a consumo.

Durante la segunda jornada, una mayor oferta y un consumo muy pesado, terminaron profundizando las bajas en prácticamente todas las categorías.

Finalmente, el viernes con solo 6028 vacunos remitidos al mercado, las cotizaciones lograron imponer cierta firmeza y recuperar parcialmente las bajas registradas

en jornadas anteriores. A su vez, la expectativa por el impulso que genera en las ventas el inicio de un nuevo mes contribuyó a conseguir un rebote del piso de todo el consumo. Los novillos marcaron mejoras de \$20 y hasta \$30 respecto de las referencias del miércoles y esto terminó trasladándose también a novillitos y vaquillonas, cuyos máximos corrientes finalizaron la semana en los \$840, aunque lejos ya de los \$900 a \$920 conseguidos la semana anterior.

Las vacas, si bien mantuvieron una tónica más firme que el consumo durante toda la semana, en la última jornada también se vieron beneficiadas por una venta más fluida que se tradujo en una ligera mejora, especialmente en lotes de manufactura.

Como saldo del período, el IGMAG registró un retroceso semanal del 6,7% tras arrojar un promedio de \$643,243 respecto de los \$689,607 de la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.205	-13,5%	752,83		-6,6%
NOVILLITOS	4.755	-1,9%	776,37		-6,8%
VAQUILLONAS	4.121	-20,7%	749,63		-6,7%
VACAS	11.016	27,4%	545,05		-0,7%
TOROS	1.012	18,8%	602,95		2,9%
MEJ	149	-20,3%	651,31		-6,7%
Total	23.258	4,4%	651,49		-7,2%

Fuente: MAG



NUEVO EQUILIBRIO DE PRECIOS: Pese al menor nivel de oferta, la demanda interna ajustará más por volumen que por precio.

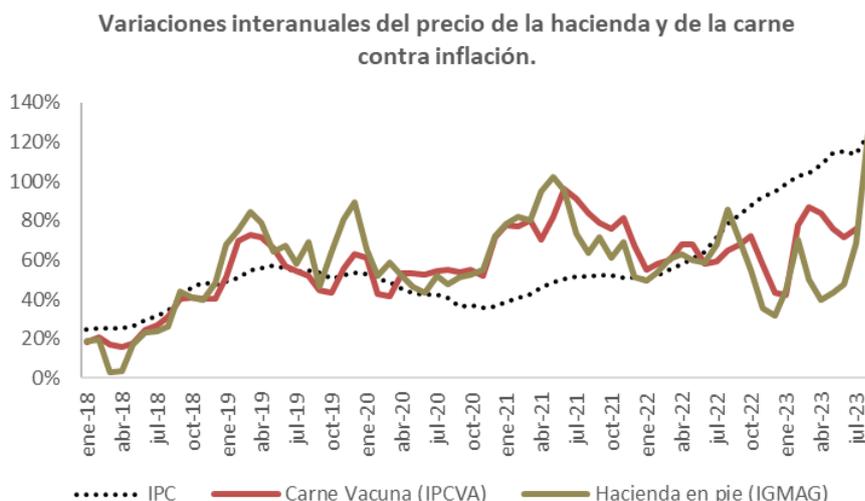
La fuerte suba de valores que experimentó el ganado vacuno durante el último mes comienza a encontrar un freno en los valores que se trasladan al consumidor.

Parte de esta suba responde al retraso de valores que venía sufriendo la hacienda en los últimos meses y parte, obviamente, refleja el efecto de la devaluación del peso luego de las elecciones primarias. Lo cierto es que, a inicios de agosto, el valor medio del novillito liviano en Cañuelas rondaba los \$680 el kilo y en tan solo dos semanas esa misma mercadería llegó a marcar \$950 el kilo, esto es un aumento del 40% dentro del mismo mes.

Consecuencia de ello, las primeras mediciones privadas de precios minoristas mostraban subas inmediatas en el precio de la carne superiores al 50%; sin duda desplazamientos muy difíciles de asimilar por el consumidor en un mes donde la devaluación significó un duro golpe al poder adquisitivo sobre presupuestos ya prácticamente agotados previo al fin de mes.

En efecto, en los últimos días se ha observado una especie de movimiento rebote en los valores de la hacienda en pie ante la pesadez de las ventas. Durante la última semana, los valores de referencia que marcaba el mercado Agroganadero parecen encontrar un nuevo equilibrio de precios en torno a los \$850 el kilo para ese novillito liviano que tan sensible resulta a la reacción de la calle.

Sin embargo, al analizar los movimientos de precios que ha estado registrando el precio de la hacienda en pie en relación al resto de los bienes y servicios medidos a través del IPC vemos que, en promedio, los valores alcanzados durante el mes de agosto no hicieron más que corregir en términos interanuales el retraso que venía registrando la hacienda desde finales del año pasado, cuando el comportamiento del clima ya comenzaba a anticipar en ciertas regiones el escenario de presión de oferta que terminaría generalizándose durante los primeros meses de este año.



Variaciones de precios interanuales del precio de la hacienda en pie y del precio minorista de la carne vacuna en relación al IPC, en base a datos de INDEC, MAG e IPCVA.



Tomando valores promedio de agosto, vemos que el IGMAG refleja una suba interanual del 125% mientras que el IPC -asumiendo una inflación del 12% para el último mes- arrojaría una suba del 123% interanual. Del mismo modo, el precio de la carne, hasta el mes de julio -último dato publicado por el IPCVA- registraba un aumento interanual del 75% contra una inflación acumulada a ese mes del 113% interanual.

Pero más allá de este análisis objetivo, el impacto real que recibe el consumidor no se rige tanto por variaciones acumuladas sino por movimientos

recientes. Al momento de asignar su presupuesto de compra, el cálculo de cuánto debe destinar al consumo de un bien hoy en relación a lo que destinaba el mes anterior es el que en definitiva determina la decisión de compra.

En este contexto de presupuestos acotados y elevada inflación, es altamente probable observar una caída en el nivel de consumo que contribuya a frenar aún más la suba de precios, incluso en un escenario de menor oferta de carne como el que comienza a plasmarse.



Cantidad de animales trasladados con destino faena, según DTe registrados por SENASA.

En efecto, los datos que surgen del envío de animales a faena durante el mes de agosto muestran una importante reducción en relación a lo registrado en los últimos meses. Así, los DTe informados durante agosto anticipan una faena en torno a 1.236.500 vacunos, prácticamente sin cambios respecto de lo registrado en igual mes del año pasado cuando hasta el mes de julio los incrementos fluctuaban entre el 10% y el 15% interanual. Un comportamiento atípico para el este segundo período del año donde la tendencia en la faena suele ser ligeramente ascendente.

Otro dato que sorprende en relación a la foto que deja el mes de agosto es la moderada caída que registra el stock de hacienda en feedlots. De acuerdo a los datos informados por SENASA al 1ro de septiembre los corrales alojaban un total de 1,88 millones de animales, apenas 1,8% inferior al reportado el mes anterior y prácticamente sin cambios respecto de lo encerrado un año atrás.

Sucede que, ante la suba del precio del ternero, muchos feedlots optan por retener y seguir cargando kilos a la hacienda encerrada en lugar de tener que reponer ese ternero a una relación que actualmente resulta un 20% más cara (1.18) que lo que valía un mes atrás.

Similar comportamiento comenzará a adoptar el invernador tradicional en la medida que los campos soporten una mayor carga. En este sentido las lluvias registradas este fin de semana comienzan a generar el marco necesario para el inicio de la retención.

Sin embargo, a diferencia de otros períodos en los que se registró escasez de hacienda, en este contexto resultara muy difícil arribar a un equilibrio de oferta y demanda vía aumento de precios. Por contrario, vemos en los próximos meses mayor probabilidad de que ese nuevo equilibrio ajuste más por un corrimiento de la demanda hacia un menor nivel de consumo.

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

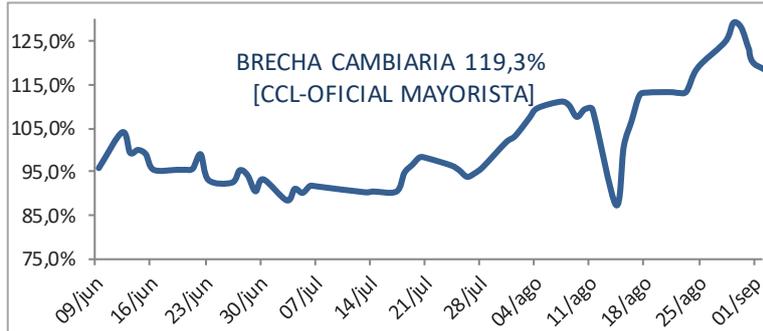
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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



DÓLAR SPOT [% Var, semanal]					
DÓLAR OFICIAL	367,02	▲0,0%	DÓLAR MAYORISTA	350,10	▲0,0%
DÓLAR BNA	365,50	▲0,0%	DÓLAR CCL	767,88	▼0,3%
			DÓLAR BLUE	725,00	▼0,7%
			DÓLAR MEP	670,37	▲0,8%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var, Sem
DLR092023	369,00	▼1,7%
DLR102023	418,00	▼3,8%
DLR112023	533,00	▼0,7%
DLR122023	693,20	▲1,9%
DLR012024	752,10	▲2,2%
DLR022024	811,90	▲2,3%
DLR032024	863,00	▲2,6%
DLR042024	915,00	▲2,8%
DLR052024	954,90	▲2,1%
DLR062024	975,40	▲1,1%
DLR072024	1005,00	▲1,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	635.244	▲0,6%	S&P 500	4.516	▲2,5%
BOVESPA	117.893	▲1,8%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,98	▲2,1%	YEN [JAP]	146,18	▼0,2%
EURO [UE]	0,93	▲0,2%	YUAN [CHINO]	7,27	▼0,2%
PESO [URU]	37,87	▲0,3%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼0,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	497,89	▼1,8%	TRIGO [CBOT]	182,97	▼15,9%
MAIZ [CBOT]	182,97	▼1,0%	PETROLEO [WTI]	85,55	▲8,4%
ORO [NY]	1.941,20	▲1,5%			

