

23 de octubre
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



-27%

Caen las exportaciones de carne vacuna en septiembre, respecto de lo registrado un mes atrás. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC durante el noveno mes del año Argentina exportó 49.142 toneladas peso producto, equivalentes a unas 68.935 toneladas de res con hueso. Comparado con las 94,5 mil toneladas promedio exportadas en julio y agosto de este año representa una caída en volumen del 27% y del 13% en relación a septiembre de 2022. En materia de precios, septiembre muestra una mejora del 5% respecto de los pisos registrados el mes previo, al pasar de USD 3.854 a USD 4.037 por tonelada. Aun así, los valores actuales resultan 26% inferiores a los USD 5.484 por tonelada registrados en septiembre de 2022.

+7,4%

Crece el ritmo de faena aparente en lo que va de octubre, comparado con los niveles registrados un mes atrás. Los datos de transporte de animales informados por el SENASA muestran para las primeras tres semanas del mes envíos a faena por 788.218 vacunos, que llevados a base diaria -ajustando por días hábiles- reflejan un incremento del 7,4% respecto de septiembre. Si bien tanto novillos (-17%) como vacas y toros (-9%) registran caídas, el resto de las categorías jóvenes anticipan una faena significativamente superior a la registrada el mes previo.

+11%

Es el alza que registran los precios del ganado a faena en la región en las últimas cinco semanas. El Índice Faxcarne del Novillo Mercosur aumentó 8 cents en la última semana al situarse en los USD 3,39 el kilo carcasa y converger a los niveles registrados un año atrás. Según destacan desde Faxcarne, se registra una suba generalizada en los cuatro países de la región. En Brasil el boi gordo en los principales estados exportadores aumentó 7 cents en la semana a USD 2,93 el kilo carcasa, apuntalado tanto por un aumento del tipo de cambio como por subas de los precios en reales. En Argentina la reducción de la oferta previo a las elecciones hizo subir el precio del novillo de exportación a USD 4,94 el kilo carcasa, retornando a las referencias que regían en el mercado previo a la devaluación de agosto. En tanto que en Uruguay los precios subieron por segunda semana consecutiva marcando los USD 3,08 el kilo carcasa y en Paraguay el mercado también está firme, con el macho a faena cotizando en el eje de USD 3,25-3,30 el kilo.

-16,1%

Disminuyó en septiembre el intercambio comercial argentino (ICA) en relación con igual mes del año anterior alcanzando un monto equivalente a 12.295 millones de dólares. Según datos publicados por el INDEC, el mes pasado las exportaciones alcanzaron USD 5.751 millones y las importaciones, USD 6.544 millones, registrando en ambos casos caídas interanuales del 23,5% y del 8,3%, respectivamente. Como resultado, la balanza comercial mostró un déficit de 793 millones de dólares, siendo el octavo registro negativo del año en curso.

+9,2%

Fue la inflación mayorista de septiembre, según informó el INDEC. De acuerdo a lo publicado por el organismo, el Índice de precios internos al por mayor (IPIM) del último mes resultó inferior a la medición minorista (IPC) que en septiembre se ubicó en el 12,7% mensual. Sin embargo, en el acumulado de los últimos 12 meses, el segmento mayorista registra alzas del 141,7% contra el 138,3% de suba que acumula el índice general de precios a nivel consumidor.



China

En septiembre, las importaciones de carne vacuna marcan nuevas bajas en precio. De acuerdo a los datos publicados por la Administración General de Aduanas (GACC), en septiembre se registraron importaciones de carne vacuna por 245.038 toneladas, lo que representa un 8% menos que lo importado el mes previo y un 1% menos respecto de lo registrado un año atrás. En materia de precios, lo ingresado en septiembre se registró a un valor promedio de USD 4.924 por tonelada, casi 6 puntos menos que lo registrado en agosto marcando bajas por cuarto mes consecutivo. En lo que va del año China acumula importaciones por 2,035 millones de toneladas valuadas en USD 10.810 millones que, comparado con 2022, representa un 5% más en volumen, pero 17% menos en valor. En estos primeros nueve meses, el valor promedio por tonelada importada se ubica en torno a los USD 5.300, marcando una baja del 21% interanual.



Brasil

Los precios de la carne podrían terminar el 2023 con una caída acumulada de más del 10%. Una reducción anual de esta magnitud es inusual en la serie histórica del índice de precios al consumidor (IPCA), pero no compensaría completamente el encarecimiento que registra el precio de la carne en los últimos años, según los economistas entrevistados por Folha. Hasta septiembre de 2023, la carne registró una deflación (caída) del 11,06% en el IPCA de 12 meses, de acuerdo a los datos del IBGE. Economistas del banco Santander Brasil proyectan que la reducción anual debería alcanzar el 11,35% a diciembre. En tanto, LCA Consultores prevé una deflación del 10,75% para el mismo período. Pese a la diferencia de números, las dos estimaciones indican que la carne tiende a cerrar 2023 con la mayor caída en el acumulado hasta diciembre desde el inicio del Plan Real de 1994 aunque, este año, asociado a un escenario de mayor oferta en el mercado interno producto de ciclo ganadero muy positivo.



EE. UU.

La producción de carne vacuna cae en septiembre por debajo de los niveles de 2022. La falta de ganado vacuno listo para faena, ha hecho caer los sacrificios de septiembre a 2,61 millones de animales, resultando en una producción de carne vacuna equivalente a 974.770 toneladas y un peso medio de faena de 617 kg por res. Si bien en el peso medio se mantuvo relativamente estable, la cantidad de animales faenados en septiembre se vio reducida en un 10% respecto de septiembre de 2022 ajustando en similar proporción la producción total de carne volcada al mercado.



Uruguay

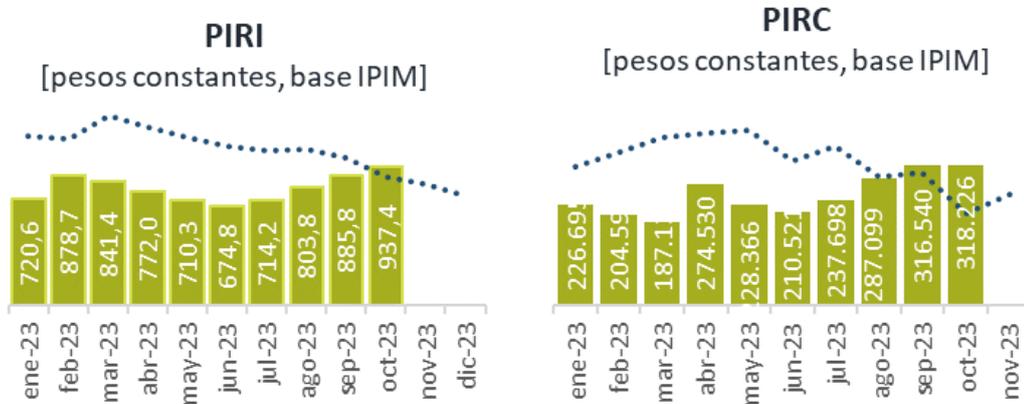
En lo que va del año la exportación en pie triplica el volumen de todo 2022. Según datos publicados por el INAC, entre enero y septiembre de este año Uruguay exportó 232.306 cabezas de ganado en pie, casi el triple que en todo 2022, que fueron apenas 80 mil cabezas. En monto, las exportaciones en pie este año aportan unos USD 190,7 millones contra una facturación de USD 75 millones en todo el 2022. Según analizan desde la consultora Blasina y Asociados, a diferencia de años anteriores, el 100% de los animales embarcados este año son machos de razas de carne, 75% destinados al engorde y 25% con destino inmediato a faena. Turquía es el destino excluyente, con 91,6% de los vacunos embarcados, seguido por Marruecos y China.



Índices ROSGAN

Los resultados del último remate de octubre dejaron como referencia un Índice de Invernada (PIRI) en \$937,38, esto es un 15,6% por sobre el PIRI de septiembre y un Índice de Cría (PIRC) de \$318.225,81, marcando una mejora del 9,8% respecto del mes previo.

En términos reales, ajustado por inflación mayorista (IPIM), el Índice de cría refleja una mejora del 53% respecto de los niveles registrados en octubre del año pasado, a valores de hoy. En tanto que para la invernada, la mejora resulta del 8,2% interanual.



Próximos remates OCTUBRE/NOVIEMBRE

JUEVES de FAENA (Streaming)

Jueves 26 OCTUBRE
17:00hs.

Directo Estudio Rosgan

ROSGAN

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 26 OCTUBRE
14:00hs.

Goya, Corrientes.

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

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 2 NOVIEMBRE
10:00hs.

Sociedad Rural de Santa Fe

COLOMBO Y COLOMBO CEREALIZADOS SACIFICIOS CANARIOS

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Viernes 3 NOVIEMBRE
13:30hs.

Goya, Corrientes.

GANANOR PUJOL Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

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

Directo Recinto BCR

Miércoles 8 NOVIEMBRE
10:00hs.

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

9 de noviembre
Bolsa de Comercio de Rosario

2º CONGRESO FEDERAL Ganadero

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | IPCVA | PLATAFORMA chacra | ROSGAN



Mercado Agroganadero (MAG)

En medio de un escenario de elevada incertidumbre pre electoral, los valores de la hacienda para faena registraron fuertes subas en todas las categorías.

El consumo fue el primero en encender la puja por el abastecimiento, llegando a convalidar en lotes de hacienda liviana máximos corrientes superiores a los \$1.000 el kilo. En este contexto, novillos, novillitos y vaquillonas registraron subas promedio de entre el 35% y el 40% semanal. El INMAG registraba como promedio \$946,097, marcando para el período un incremento del 40,7% nominal.

La vaca, ya con una participación mucho más reducida, también se vio arrastrada a la suba, aunque sin liderar los aumentos. La vaca buena, fue muy buscada cerrando el viernes con valores que fluctuaron en el rango de los \$740 a \$800 el kilo, unos \$100 de

suba respecto de lo negociado una semana atrás. Sin embargo, en lotes de vaca tipo conserva y manufactura las subas resultaron más moderadas -en parte explicado por la ausencia de algunos compradores- que limitaron las mejoras a unos \$60 semanales con valores que rondaron los \$600 a \$650 el kilo.

Con una oferta 20% inferior a la registrada la semana previa, los 20.332 vacunos comercializados en este último período marcaron un promedio general de valores (IGMAG) de \$829,622 que comparado con el índice de la semana anterior refleja una suba general del 36,4%.

A partir de esta semana, comenzará a testearse cuánto de esta suba es finalmente aceptada por el consumo minorista, bajo el nuevo escenario que acaba de marcar la elección del domingo.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.104	-10,5%	945,63	— ■ ■	40,7%
NOVILLITOS	3.867	-25,6%	934,00	— ■ ■	35,5%
VAQUILLONAS	7.225	5,9%	902,05	— ■ ■	39,2%
VACAS	6.157	-37,4%	680,67	— ■ ■	27,5%
TOROS	683	-42,8%	731,85	— ■ ■	18,1%
MEJ	296	63,5%	944,46	— ■ ■	50,0%
Total	20.332	-20,5%	840,50	— ■ ■	37,0%

Fuente: MAG



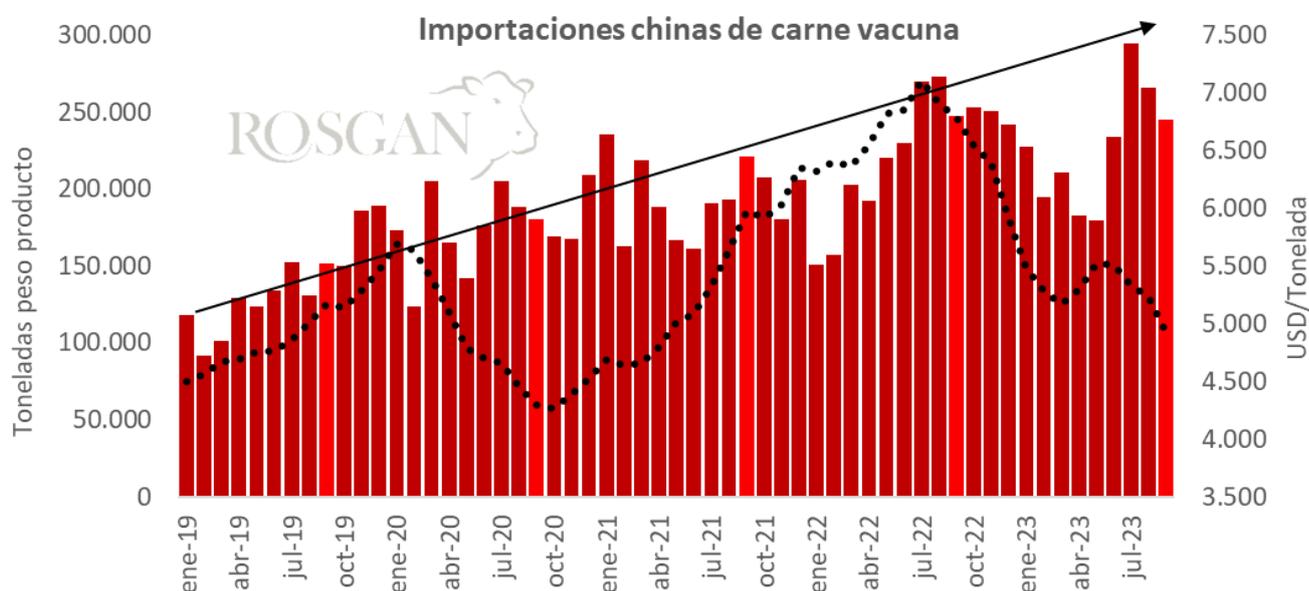
EXPOTACIONES: Argentina, uno de los países más expuestos a la incertidumbre china.

China es por lejos el principal mercado de carne vacuna a nivel mundial. En los últimos años sus importaciones han llegado a representar más de un tercio del comercio mundial. Este año, según estimaciones del USDA, con compras por 3,6 millones de toneladas anuales alcanzaría cerca del 35% de las compras globales.

Tal nivel de importaciones refleja claramente su falta de capacidad de producir los alimentos que consume, en particular la carne vacuna. Sin embargo, lejos de

significar esto una debilidad comercial, a través de una muy estricta política de seguridad alimentaria, Beijing ha sabido marcar el pulso de los mercados en los que se abastece.

Con momentos que revelan una gran voracidad en sus compras, interrumpidos temporalmente por desconcertantes períodos de calma, China logra fluctuar entre subas y bajas de precios sin soslayar su creciente necesidad de abastecimiento.

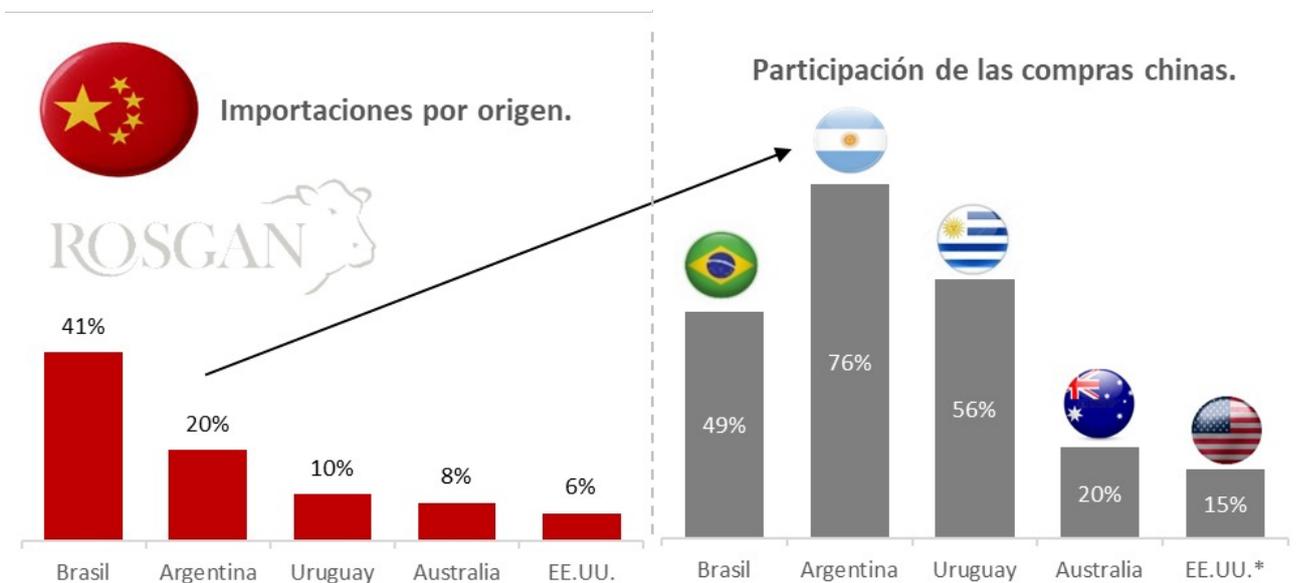


Importaciones mensuales de carne vacuna reportados por la Administración General de Aduanas de China (GACC).

En lo que va de este año, según datos publicados por la misma Aduana china, las compras de carne vacuna en el exterior ascienden a 2,035 millones de toneladas, lo que marca un nuevo récord en compras superando en un 5% el volumen importado en igual período de 2022. Sin embargo, en materia de precios, el dato de septiembre (USD 4.924 por tonelada) se ubica un 27,5% por debajo de los valores registrados un año atrás, solo superado por los pisos alcanzados a finales de 2020 en plena pandemia.

Claramente esta situación golpea más de lleno a países como Argentina, con alto nivel de exposición frente a este mercado.

De acuerdo a nuestra propia estadística de salida publicada por el INDEC, en lo que va del año China se está llevando más de tres cuartas partes de nuestras exportaciones de carne vacuna, habiendo incluso alcanzado en mayo el 83% de participación, lo que nos convierte en el único proveedor que presenta tal grado de exposición frente al principal comprador del mundo.



Importaciones chinas por origen (izquierda) y participación china sobre el total exportado por cada proveedor (derecha), medido en el período enero-septiembre de 2023. (*) EE.UU., con datos reportados hasta agosto.

De enero a septiembre de este año, los datos de importación de China muestran a Brasil abasteciendo el 41% del mercado, seguido por Argentina aportando el 20%, Uruguay el 10%, Australia un 8% y EE. UU un 6% del total de sus compras.

En ese mismo período -aunque computando estadísticas de salida que dependiendo del origen pueden tener un desfase de entre 20 y 60 días hasta impactar en destino- Argentina es el proveedor que mayor concentración presenta en este mercado con un 76% de participación. En este orden lo siguen Uruguay con el 56%, Brasil este año con el 49%, Australia con el 20% y EE.UU. con un 15% de concentración.

Por tanto, pese a ser uno de los principales proveedores de carne vacuna de China, en el balance general Argentina es el origen que mayor debilidad de negociación presenta dado por el desequilibrio que existe entre su nivel de exposición (76%) y su correspondiente participación de mercado (20%).

Sin dudas, este año el mercado de carnes se encuentra presionado por la fuerte competencia que están ejerciendo dos grandes jugadores como son Brasil y Australia, este último aportando cerca de 300 mil toneladas adicionales de carne al mercado externo.

A su vez, Argentina tampoco escapa a esta situación. En un año en el que localmente se conjuga una fuerte oferta ganadera producto de la seca con un mercado interno sumamente deprimido sin capacidad de

absorber volúmenes adicionales de producción, el saldo exportable indefectiblemente debe encontrar destino, quedando prácticamente expuesto como "tomador" de precio.

Actualmente, con valores deprimidos y un diferencial cambiario sumamente desalentador para la exportación, muchos industriales han estado frenando la faena a la espera de algún cambio en alguna de estas dos variables.

Según el USDA, para 2024 las exportaciones mundiales de carne vacuna aumentarían en un 1% a 11,9 millones de toneladas. Nuevamente, tanto para Brasil como para Australia el organismo proyecta un importante aumento de la producción, la cual se trasladaría en gran medida a exportaciones.

Para nuestro país, esto genera una muy fuerte competencia que presionará aún más los valores.

En este punto, se abren dos incógnitas que podrían derivar en una oportunidad clave. Por un lado, a diferencia de lo que se ha visto este año, se trata de testear la reacción del mercado ante la menor oferta ganadera que se espera para el próximo ciclo y por el otro, en este contexto, determinar cuán asertivos logremos ser, trabajando estratégicamente hacia una mayor diversificación de nuestros mercados que permita reducir el actual nivel de exposición que presentan nuestras exportaciones.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Enero-Septiembre		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	10.009	11.014	10,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,4	47,9	2,51
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	2.327	2.494	7,2%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	232,5	226,4	-2,6%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	674	741	9,9%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.095	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.657	1.753	5,8%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,6	50,4	1,77

Indicadores de Oferta & Demanda local

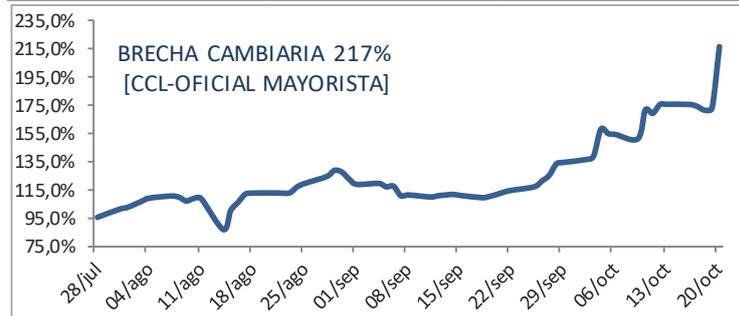
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Proyecciones Octubre de 2023								
Período		2019	2020	2021	2022	2023	2024	Dif.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.542	57.678	58.384	59.348	59.313	59.133	-180
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	1.289	12.291	11.520	-771
#2	Brasil	10.050	9.975	9.750	10.350	10.560	10.835	275
#3	China	6.670	6.720	6.980	7.180	7.500	7.700	200
#4	Unión Europea	6.964	6.882	6.865	6.730	6.500	6.440	-60
#5	Argentina	3.125	3.170	3.000	3.140	3.220	3.120	-100
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.083	9.686	9.949	10.228	10.351	10.212	-139
#1	China	2.177	2.781	3.024	3.502	3.600	3.500	-100
#2	Estados Unidos	1.387	1.515	1.518	1.538	1.641	1.656	15
#3	Japón	853	832	807	777	750	750	0
#4	Korea del Sur	550	549	588	595	600	610	10
#5	Unión Europea	435	350	321	402	390	390	0
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.377	11.231	11.446	1.204	11.735	11.910	175
#1	Brasil	2.314	2.539	2.320	2.898	2.750	2.850	100
#2	Australia	1.373	1.338	1.561	1.604	1.376	1.290	-86
#3	Estados Unidos	1.739	1.473	1.291	1.239	1.530	1.600	70
#4	Argentina	763	818	735	823	840	900	60
#5	Unión Europea	623	634	685	648	675	670	-5
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.263	56.085	56.893	57.485	57.995	57.445	-550
#1	Estados Unidos	12.409	12.531	12.712	12.803	12.612	11.886	-726
#2	China	8.826	9.485	9.987	10.662	11.080	11.180	100
#3	Brasil	7.779	7.486	7.492	7.524	7.867	8.045	178
#4	Unión Europea	6.698	6.518	6.511	6.483	6.300	6.260	-40
#5	Argentina	2.379	2.366	2.273	2.324	2.385	2.224	-161

Indicadores económicos

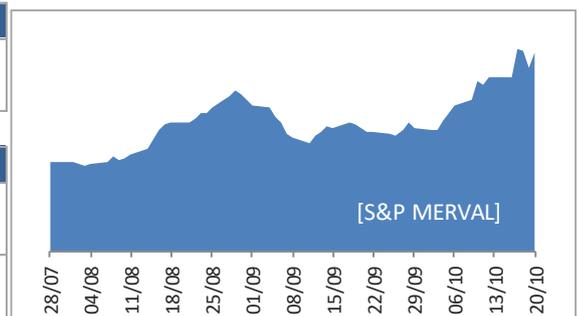


DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	368,03	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	349,95	▲0,0%
DÓLAR BNA	365,50	▲0,0%	DÓLAR CCL	1110,59	▲14,9%
DÓLAR BLUE	900,00	▼8,2%	DÓLAR MEP	898,91	▲3,3%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102023	374,50	▲1,2%
DLR112023	427,00	▼4,0%
DLR122023	820,00	▼13,1%
DLR012024	990,00	▼16,1%
DLR022024	1150,00	▼13,9%
DLR032024	1290,00	▼12,5%
DLR042024	1419,00	▼11,3%
DLR052024	1480,00	▼11,8%
DLR062024	1530,00	▼11,6%
DLR072024	1570,00	▼12,1%
DLR082024	1650,00	▼9,8%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	807.612	▲10,9%	S&P 500	4.224	▼2,4%
BOVESPA	113.155	▼2,5%			



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,03	▼0,9%	EURO [UE]	0,94	▼0,4%
PESO [URU]	39,83	▲0,2%	LIBRA [BRIT]	0,82	▲0,5%
YEN [JAP]	149,86	▲0,2%	YUAN [CHINO]	7,33	▲0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	478,51	▲1,6%	MAIZ [CBOT]	195,07	▲0,3%
PETROLEO [WTI]	89,37	▲7,0%	ORO [NY]	1.982,80	▲2,9%
TRIGO [CBOT]	214,68	▲0,8%			