

9 de octubre
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



52,8 millones

Fueron los animales vacunados contra aftosa este año en la primera campaña anual, apenas 200 mil menos que en 2022. Pese a la sequía, los datos revelados por el SENASA muestran un mayor número terneros (+1%) y terneras (+1,4%) en los registros de vacunación mientras que en vacas prácticamente no se registraron diferencias (+0,4%) en relación a lo informado en la misma etapa de 2022. La mayor caída se dio en novillos (4,5%) mientras que, tanto en novillitos como en vaquillonas las bajas fueron del 1,4% y 1,6%, respectivamente.

-1%

Baja en septiembre el índice de precios de la carne elaborado por la FAO, tras alcanzar una media de 114,2 puntos, 1,2 puntos menos (1,0%) que en agosto y marcar el tercer descenso mensual consecutivo que lo posiciona un 5% por debajo del índice de un año atrás. Dentro de la composición general, los precios carne vacuna fueron los únicos en registrar un repunte del 1,3% en el último mes, a pesar de los elevados suministros de exportación de Brasil y Australia. Aun tras esta mejora, los precios relativos a un año atrás siguen ubicándose un 5,6% por debajo.

+12%

Creció el stock de animales en feedlots al 1ro de octubre. Según datos aportados por el SENASA, la cantidad de vacunos alojados en corrales de engorde a inicios del mes registró un total de 1.928.018 cabezas, cifra que marca un incremento del 2,4% respecto del mes precedente cuando, estacionalmente, deberían comenzar a mostrar un paulatino vaciamiento. Comparado con años anteriores, esta cifra se ubica un 12% por sobre 2022 y 20% por sobre los registros del año previo, medidos a igual fecha.

-3,1%

Cayó en agosto el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) en relación a igual mes de 2022. De acuerdo a lo informado por el INDEC, en el acumulado enero-agosto de 2023 el indicador presenta una variación positiva cercana a cero respecto al mismo acumulado de 2022. En orden a su incidencia en el nivel general, la división "Alimentos y bebidas", acumula en lo que va del año una caída interanual del -2,2% y del -7,3% en el último mes. Dentro de ella, la producción de carne vacuna en lo que va del año aun registra una variación positiva del 8,4% pero una caída -3,4% en relación a agosto.

-3%

Cae el volumen de carne vacuna certificada para exportación durante el mes de septiembre en relación a los registros del mes previo. Según los datos informados por el SENASA, durante el último mes un total de 57.753 toneladas de carne vacuna y huesos con carne fue certificado para exportar, contra 59.623 toneladas en agosto y 60.075 toneladas en septiembre de 2022. De acuerdo a las cifras finales publicadas por INDEC, en lo que va del año hasta el mes de agosto Argentina registra exportaciones de carne vacuna por 651 mil toneladas equivalente res con hueso, reflejando un incremento del 9,4% respecto de lo exportado en igual período de 2022.



Brasil

Pese a la mejora del último mes, las exportaciones de carne vacuna resultan inferiores a un año atrás. De acuerdo a los datos reportados por la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), en septiembre las exportación de carne vacuna fresca, refrigerada o congelada sumaron en septiembre 195.000 toneladas, una caída de 3,86% respecto al volumen total embarcado en mismo mes del año anterior, aunque comparado con agosto, registra una mejora del 5,27% mensual. En valor, el precio promedio de exportación resultante en septiembre fue de USD 4.536 por tonelada, lo que refleja una caída de 24,4% respecto a igual mes de 2022, aportando en consecuencia una facturación total por USD885 millones, frente a USD1.218 millones un año atrás.



Paraguay

Fuerte caída de la faena en septiembre repercute en los precios a nivel local. Según Senacsa, en septiembre se faenaron 69.300 animales, un 60% inferior a lo que se había registrado en el 2022, lo cual repercutió en las exportaciones registrando una caída del 8,6% en cantidad (281.134 toneladas) y un 18,5% en valor (USD 1.193,56 millones). A su vez, según el último informe de inflación del Banco Central (BCP), el menor volumen de faena incidió en un aumento de los precios de la carne vacuna a nivel local, que en promedio registró subas del 4,2% interanual y del 2,9% con relación a agosto. Desde el BCP explicaron que esta menor oferta está fundamentada en la fuerte competencia que ejerce Brasil sobre mercados comunes -ante la menor demanda que recibe de China- presionando las cotizaciones.



Uruguay

En septiembre se exportó menos carne vacuna que en agosto, pero más que el año pasado. Según lo señalan desde la consultora uruguaya Blasina & Asociados, fueron 37.344 toneladas, una caída marcada de 17,5% frente a las 45.292 toneladas de agosto. Pero por segundo mes consecutivo el volumen superó el de igual mes de 2022. El crecimiento fue de 8,8% frente a las 34.334 toneladas registradas un año atrás. Este crecimiento interanual no responde tanto a una recuperación de los envíos este año, sino a un afloje en las exportaciones entre julio y septiembre del año pasado. En septiembre de este año se registró un descenso interanual de 9,8% en las exportaciones de carne vacuna a China, que sumaron 18.741 toneladas. Ese mercado tuvo una participación de 50% en las exportaciones totales del mes. Los envíos a EE.UU. crecieron 32,7% con 8.585 toneladas. También registraron subas las exportaciones a la Unión Europea (75%), con 3.047 toneladas. En suma, en lo que va del año (enero-septiembre) Uruguay exportó 348.117 toneladas, 13% menos que las 399.860 enviadas al exterior en mismo período de 2022.



Colombia

Luego de tres meses sin registrar operaciones, comienza a reactivarse la exportación de ganado. Se trata de unos 6.000 toros listos para zarpar a Irak y otros 20.000 novillos que se embarcarán a fin de mes. Así lo dio a conocer Juan Gonzalo Botero, presidente ejecutivo de la Asociación Nacional de Exportadores de Ganado en Pie, Aexgán, quien explicó que "estas negociaciones se realizan en medio de una difícil situación de este sector que completa tres meses sin concretar negociaciones con los socios comerciales internacionales de Colombia, atribuidas en gran parte a la diferenciación cambiaria de los países sumado a la fuerte competencia por parte de otras naciones". Colombia es la región de Latinoamérica que más ha revaluado su moneda con algo más del 18 % en lo corrido del año, por lo que para concretar estos negocios los precios se han tenido que adecuar de manera gradual a la realidad continental y del mundo, comentó Botero.



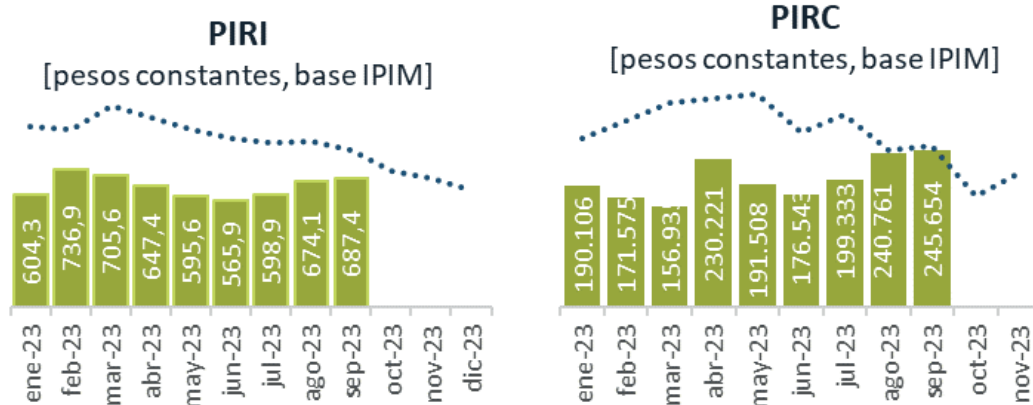
Índices ROSGAN

El remate Nro. 173 de Rosgan dejó como referencia para el mes de septiembre un Índice de Invernada (PIRI) de \$687,4 un Índice de Cría (PIRC) de \$245.654, valores que en relación a agosto, reflejan una mejora del 20% mensual, en términos nominales.

Al ajustar estos valores por inflación mayorista (asumiendo un IPIM de septiembre repitiendo el indicador de agosto), la invernada sigue mostrando un retraso del 18% respecto de los valores registrados

un año atrás mientras que la referencia para la cría, lograba por segundo mes consecutivo cerrar dicha brecha.

Este miércoles 11, a partir de las 13:30 hs tendrá lugar un nuevo remate de ROSGAN, Nro. 174, en el marco de su 15to. Aniversario. Siendo éste el último remate de cría e invernada previo a las elecciones, claramente la expectativa está puesta sobre el nivel de valores que finalmente estén dispuestos a convalidar oferentes y compradores de cara al próximo escenario.



Próximos remates SEPTIEMBRE

Cabaña El Bagual

Lunes 9 OCTUBRE
14:00hs.

Presidente Yrigoyen, Formosa.

GANANOR PUJOL
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

Inicio de las posturas: Jueves 09/26 | 12hs. Cierre de las posturas: Domingo 09/29 | 13hs.

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar

Directo Recinto BCR

Miércoles 11 OCTUBRE
13:30hs.

PRESENCIAL

ROSGAN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar

Cámara de cabañas Santafesinas Selección de vientres

Jueves 12 OCTUBRE
21:30hs.

Sociedad Rural de Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Streaming: rosgran.com.ar

JUEVES de FAENA (Streaming)

Jueves 26 OCTUBRE
17:00hs.

Directo Estudio Rosgan

ROSGAN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Streaming: rosgran.com.ar

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 26 OCTUBRE
14:00hs.

Goya, Corrientes.

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar



Mercado Agroganadero (MAG)

Importante mejora en las cotizaciones durante la última semana.

De cara a las próximas elecciones y ante la inminente expectativa de una nueva devaluación, la demanda ha mostrado un claro posicionamiento anticipando compras que llevaron a una suba general de valores en todas las categorías.

El consumo liviano, fue el segmento que mayor corrección registró, impulsado a su vez por la proximidad un fin de semana extra largo coincidente con el día de la madre, momento del año en el que se espera un importante incremento de las ventas. En este contexto, la hacienda liviana, tanto machos como hembras, marcó techos corrientes de \$870 el kilo registrando una suba de hasta \$100 comparado con los valores de cierre de la última semana.

Por su parte, los novillos alcanzaron los \$850, en sus renglones más livianos y entre \$820 y \$830 para los más pesados demandados por la exportación. De este modo, el índice de referencia para esta categoría (INMAG) promedió en la semana los \$741,45 tras registrar una suba del 11,5% semanal.

En lo que respecta a vacas, donde gran parte es canalizada hacia explotación, también se vio una gran agilidad en las compras tendiente a maximizar el uso de la capacidad de cámaras a la espera de una nueva corrección del tipo de cambio. En este marco, la vaca tipo conserva consolidó pisos de \$520 y la manufactura escaló a los \$570 mientras que la baja gorda, de buena terminación y calidad avanzó hasta los \$680 el kilo.

En suma, pese a la abundante oferta presentada en la semana, casi 30.000 vacunos, un 30% más que lo registrado la semana previa, el Índice General (IGMAG) subió un 11,5% al pasar de \$616,17 a \$686,9 por kilo como promedio de una semana a otra.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	3.121	60,2%	741,89	— ■ ■ ■	11,4%
NOVILLITOS	6.391	37,5%	780,80	— ■ ■ ■	11,3%
VAQUILLONAS	9.419	63,2%	741,92	— ■ ■ ■	10,2%
VACAS	9.115	1,1%	576,78	■ — ■ ■	6,1%
TOROS	1.097	12,2%	631,84	— ■ ■ ■	3,6%
MEJ	279	93,8%	718,32	— ■ ■ ■	15,2%
Total	29.422	30,8%	694,87	— ■ ■ ■	11,5%

Fuente: MAG



PRELUDIO ELECTORAL: El mercado se anticipa marcando un fuerte posicionamiento de cara a lo que se espera sucederá tras las elecciones.

A pocos días de las elecciones presidenciales, el sector comienza a reflejar un claro posicionamiento frente a lo que supone devendrá de manera casi inmediata, tras las elecciones.

Más allá de los resultados y de los diferentes matices que se abren tras este cambio de ciclo político, existe en lo inmediato una expectativa en la que todos convergen y es la inminente corrección del tipo de cambio que se espera sucederá tras los sufragios.

Esto es precisamente lo que ha comenzado a descontar el mercado en sus decisiones comerciales, regidas más por valores futuros que por resultados presentes.

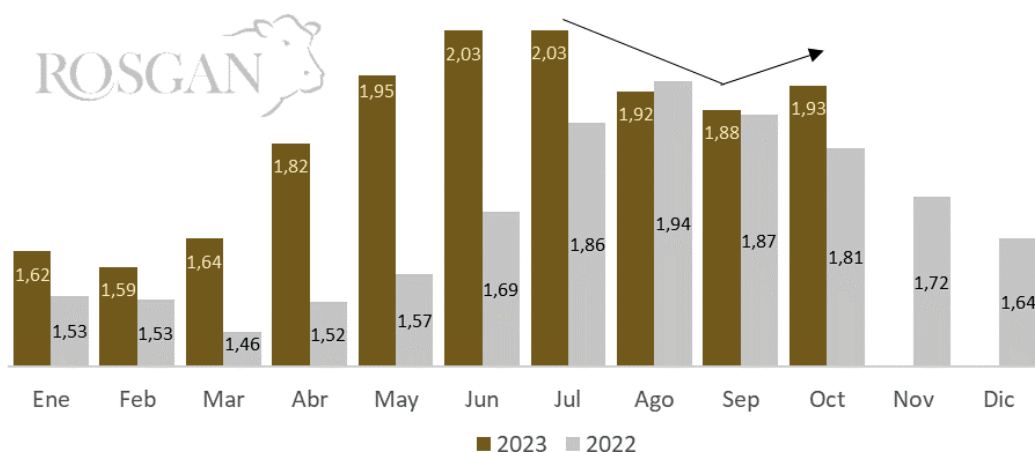
En este contexto, todos procuran arribar a este

momento lo suficientemente capitalizados para lo cual se acelera la compra de hacienda en aquellos eslabones capaces de retener y stockear mercadería, difiriendo la venta.

Desafortunadamente, para muchos campos la retención de hacienda se está viendo vedada por el factor climático, una realidad que obliga a los productores a seguir desprendiéndose de su hacienda generando una severa descapitalización muy difícil de recuperar en este contexto.

Bajo este escenario, el feedlot vuelve a tomar ventaja pudiendo capitalizar toda esta oferta de hacienda que está siendo temporalmente expulsada de los campos y que, ante la llegada de las lluvias, debería restringirse drásticamente.

Existencias bovinas en feedlots



Stock de hacienda bovina informada por Engordadores a Corral (EAC) a inicios de mes. Fuente: SENASA



De acuerdo a los datos publicados por SENASA, el stock de animales que registraban los corrales a inicios de octubre ascendía a 1,93 millones de cabezas, marcando un nuevo momento de "llenado" en contraposición con debería ser su comportamiento estacional. En efecto, el stock de octubre resulta superior al reportado en los últimos dos meses, posicionándose un 12% por sobre la cantidad de animales encerrados a igual fecha, un año atrás.

Sin embargo, al analizar el movimiento del último mes notamos que este incremento del stock se da más por retención de hacienda en los corrales que mayores ingresos. En base a la misma estadística aportada por el SENASA, vemos que el total de animales que ingresaron a los feedlots durante septiembre fue de 421.396 vacunos, prácticamente sin cambios (+0,6%) respecto de lo registrado el mes previo mientras que, la cantidad de egresos reportados durante último mes se vio restringido en un 12,4% (392.381 animales) generando el consecuente incrementos del stock.

Esto se encuentra en línea con el retroceso que sufrió el precio del gordo durante el último mes. En términos nominales, tras registrar una suba de más del 40% luego de las PASO, en el transcurso de un mes el precio del gordo volvió a perder casi un 30% desde aquella suba. Este retraso de los valores generado por la fuerte resistencia que impuso el consumo no hizo

más que encarecer la relación de reposición para el engordador (ternero/novillito) pasado de un promedio de 0.96 a 1.21 de un mes a otro obligando al feedlot a posponer la salida de esta hacienda, a la espera de una mejor relación de venta.

A la luz de los últimos valores registrados en el Mercado de Cañuelas, esta mejora parece estar plasmándose en los números del engordador que en la última semana se vio beneficiado por una suba del precio del gordo del orden el 12% semanal, registrando una avance de hasta \$100 el kilo de una semana a otra.

Tras este movimiento, es lógico esperar una rápida reacción en los valores de la invernada, en momentos en los que, clima mediante, la oferta estacional de terneros debería tender a reducirse encareciendo la reposición tanto para el invernador pastoril como para el corral.

Todo ello, en un marco en el que las expectativas de una inminente corrección cambiaría jugarán muy fuerte en los próximos días, no se descarta ver una movimiento de precios contundente sobre la invernada que, trasladada a la cría, sentará las bases para un cambio definitivo en el ciclo ganadero.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Enero-Agosto		
		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	2,11
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	2.327	2.227	-4,3%
Peso prom. Res	kg/Res	226,5	229,7	232,1	262,6	226,1	-14,2%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	595	651	9,4%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.124	2.975	-27,9%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.457	1.579	8,4%
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,2	51,2	6,2%

Indicadores de Oferta & Demanda local

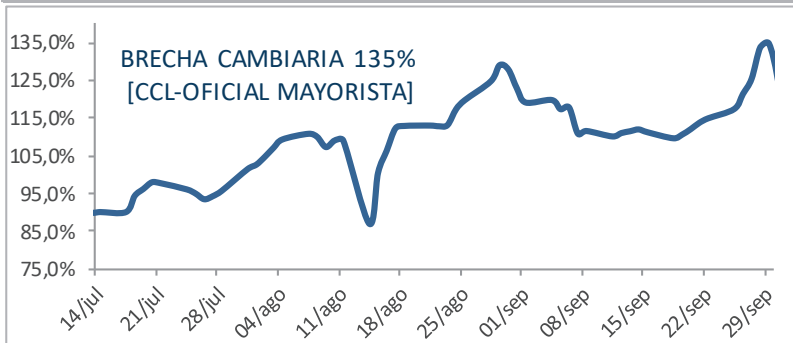
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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



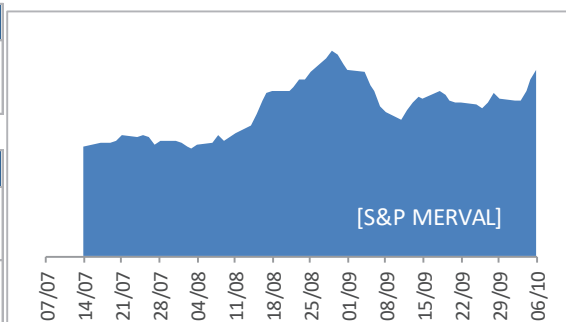
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	367,02	▲0,0%	DÓLAR MAYORISTA	350,10	▲0,0%
DÓLAR BNA	365,50	▲0,0%	DÓLAR CCL	891,96	▲8,5%
			DÓLAR BLUE	880,00	▲10,0%
			DÓLAR MEP	812,75	▲15,9%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR102023	378,00	▼26,0%
DLR112023	480,00	▼29,6%
DLR122023	712,50	▼9,8%
DLR012024	885,00	▲1,4%
DLR022024	985,00	▲3,7%
DLR032024	1089,00	▲6,8%
DLR042024	1165,00	▲10,2%
DLR052024	1240,00	▲14,1%
DLR062024	1275,00	▲14,1%
DLR072024	1315,00	▲14,3%
DLR082024	1370,00	▲26,3%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	635.267	▲12,1%	BOVESPA	114.170	▼2,1%
			S&P 500	4.309	▲0,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,15	▲2,3%	EURO [UE]	0,95	▲0,2%
PESO [URU]	39,09	▲1,3%	LIBRA [BRIT]	0,82	▼0,1%
			YEN [JAP]	149,13	▼0,2%
			YUAN [CHINO]	7,32	▲0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	464,36	▼0,9%	MAIZ [CBOT]	193,89	▲3,5%
PETROLEO [WTI]	82,79	▼9,0%	TRIGO [CBOT]	209,08	▲5,3%
			ORO [NY]	1.832,10	▼1,0%