

17 de octubre
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



+19,4%

Es el aumento registrado por la carne vacuna en septiembre. De acuerdo al relevamiento de precios realizado por el Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA) durante la primera y la segunda quincena del mes de septiembre 2023, los precios de los distintos cortes de carne vacuna registraron una variación del 19,4% mensual y del 163,8% interanual. En tanto, durante el mismo período el precio del pollo fresco y del pechito de cerdo mostraron variaciones del 18,4% y del 10,7% mensual con alzas interanuales del 150,9% y del 114%, respectivamente.

229,5 kg

Fue el peso medio de faena de septiembre, 3,5 kilos más que los registrados en agosto. De acuerdo a los datos finales de faena y producción confirmados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA) la faena de septiembre resultó en 1.157.896 vacunos, cifra que por primera vez en 18 meses muestra una ligera moderación (-17%) respecto de los niveles de faena de un año atrás. En producción, la cantidad de carne obtenida el último mes ascendió a 265.581 toneladas de res con hueso resultantes en un peso medio por res de 229,4 kilos. Aun con una sequía que no cesa para muchas zonas ganaderas, todas las categorías que llegaron a faena en el transcurso del último mes resultaron más pesadas, destacándose especialmente vacas y toros con aumentos de peso del 2,2% y 2,8% mensual, respectivamente.

\$958,82

Es el contra margen que registran los feedlots a inicios de octubre. Según los cálculos que realiza la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) en función de lo reportado por sus asociados, una operación de engorde tradicional que supone ingresar animales de 180 kilos y salir luego de 130 días con un animal terminado en 320 kilos promedio, arroja una pérdida de casi \$1000 por cabeza, esto es algo más de 1 kilo de novillo que se pierde por animal engordado. Si bien en los últimos cuatro meses el número no ha mostrado mayor deterioro, permanece por debajo del punto de equilibrio operativo, sin considerar impuestos e intereses. Aun así, la falta de lluvias sumado al contexto de incertidumbre política y macroeconómica mantiene a los feedlots con una alta carga de animales en momentos en los que ya deberían haber comenzado su proceso de vaciamiento.

+12,7%

Fue la inflación de septiembre y acumuló 138,3% en los últimos 12 meses, según informó el INDEC. De este modo, el ritmo de suba de precios se mantuvo dentro del terreno de los dos dígitos, algo que ya había alcanzado en agosto pasado con el 12,4% que marcó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de ese mes, tras la devaluación posterior a las elecciones primarias. En septiembre, lejos de mostrar una desaceleración, el ritmo inflacionario se mantuvo con un ligero ascenso. En este contexto, la inflación esperada por el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del BCRA es de 169% anual para fines de diciembre y de 197,5% para los próximos doce meses.

El mundo de las carnes



EE. UU.

El USDA proyecta otro año con caídas en la producción. De acuerdo al último informe de Oferta y Demanda mundial de Carnes elaborado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) se pronostica que la producción de carne vacuna de ese país caerá un 6% el próximo año debido a la escasez de hacienda. En este contexto, el organismo prevé que la disminución de la producción, junto con el aumento de la oferta en Australia, estimulará un nuevo crecimiento de las importaciones a 1,65 millones de toneladas -el nivel más alto alcanzado desde 2004- generando, consecuentemente, una retracción de las exportaciones. Se pronostica que las exportaciones serán un 6% inferiores a las registradas en 2022 (1,29 millones de toneladas), limitadas por una menor producción interna y precios de suministro competitivos de otros proveedores clave como Australia y Brasil.



Australia

Mejora la competitividad internacional de la carne australiana. Según analiza el MLA, en la década de 2000, los precios del ganado australiano estaban estrechamente vinculados a los precios de Brasil y otros países exportadores de carne vacuna de América del Sur. Esto empezó a cambiar en 2015, cuando el precio del ganado australiano subió y se desarrolló una prima sustancial contra estos orígenes. Durante el año pasado, el precio del novillo pesado australiano cayó un poco más del 50%, mientras que el precio del novillo pesado brasileño se mantuvo razonablemente constante motivado no solo por una mayor oferta australiana sino por la evolución de los tipos de cambio en ambos países. Desde principios de 2023, el dólar australiano cayó un 5% en comparación con el dólar estadounidense mientras que el real brasileño subió un 5%, lo que se traduce en un descuento del 10% en el mercado mundial sobre sus homólogos brasileños.



Unión Europea

Sigue cayendo el consumo de carne vacuna. La Comisión Europea acaba de dar a conocer su informe de otoño sobre la previsión de evolución de la producción de carne en la Unión Europea (UE) en la que estima una caída de 3,5% en el consumo per cápita de carne vacuna para el cierre de 2023, a algo menos de 10 kilos, de la mano de alta inflación y baja oferta en el mercado mientras que, para 2024, proyecta una caída más moderada del orden del 1% anual. Aun con una reducción del consumo local, como la producción de carne vacuna será menor (-3,1%), el informe señala que los precios internos pueden mantenerse relativamente altos, lo que tendrá un impacto negativo en la competitividad de las exportaciones de la UE. En cuanto a las importaciones, si bien han bajado este año podrían crecer en 2024, lo que actualmente se espera en un modesto 5% anual.



Paraguay

Pretenden conformar cuadrillas kosher con rabinos que están fuera de Israel. La guerra en Israel está dejando números alarmantes y mucha preocupación política, económica y social. Sin embargo, existen movimientos importantes para asegurar la provisión de alimentos, en un momento delicado. Recientemente, el presidente de la Cámara Paraguaya de la Carne (CPC), Randy Ross, dijo a Valor Agro en la cobertura especial desde la feria de Anuga en Alemania que es posible que los equipos de faena kosher puedan adelantar la fecha de llegada al país. "Se está evaluando que adelanten las cuadrillas para que estén fuera del país por cualquier eventualidad que sea necesario activar las faenas y comenzar a trabajar", apuntó. Sin embargo, un especialista en faena kosher que está fuera de Israel indicó a Valor Agro que "la necesidad de carne (de Israel) es real" y se "están evaluando opciones para comenzar a faenar" conformando cuadrillas con rabinos que están radicados en otros países, tanto en Sudamérica como en Europa.



Índices ROSGAN

El remate del 15 Aniversario de ROSGAN dejó una clara señal de lo que está viviendo actualmente el mercado. Por un lado, una oferta reducida de animales en relación a los registros habituales -apenas 7.000 animales- refleja la clara intención de los productores de retener su capital ante un contexto de elevada incertidumbre. Por otra parte, lo que llegó a venta salió con una importante reducción de los plazos, lo que demuestra que quien tiene que vender tampoco quiere quedar descapitalizado ante una eventual devaluación monetaria.

En este contexto, y ante una demanda ávida por hacerse de animales, los precios tuvieron alzas de entre el 15 % y el 22 % en casi todas las categorías con respecto al remate del mes anterior.

Reflejo de este escenario, el Índice de Invernada (PIRI) resultó en \$937,38, esto es un 15,6% por sobre el PIRI de septiembre mientras que la referencia para la Cría (PIRC) ajustó a \$318.225,81 marcando una mejora del 9,8% respecto del mes previo. Por su parte, el Índice Ternero marcó para octubre una referencia de \$1.003,75, lo que representa una suba nominal del 13,6% mensual y del 168,5% interanual.

Aun así, de no ser por el retraso de las lluvias y la dramática situación en la que se encuentran los campos en gran parte de la zona afluente al mercado, tanto la cría como la invernada deberían estar mostrando un corrimiento de precios al alza mucho mayor al registrado.

Precio Índice Octubre

Invernada
\$937,38

Cría
\$318.225,81

Futuro Rofex Matba Octubre

Índice Ternero octubre

\$ 1.003,75

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 **RURAL** 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
GENERANDO NEGOCIOS GANADEROS

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO **RURAL** 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 **RURAL** Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

Directo Recinto BCR

**Miércoles 8
NOVIEMBRE**
10:00hs.

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO **RURAL** Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar



Mercado Agroganadero (MAG)

Una semana corta y previo al último fin de semana extra largo del año, fue el marco indicado para una nueva suba de los precios de la hacienda en el Mercado Agroganadero de Cañuelas.

Por segunda semana consecutiva la plaza resultó sostenida en busca de un nuevo nivel de precios que se testeará tras las elecciones del próximo fin de semana.

Con una jornada adicional de operaciones el día lunes a fin de descomprimir la subasta de las dos jornadas habituales del martes y miércoles, el total de vacunos comercializados en la semana fue de 26.318 cabezas, apenas un 10% menos que lo registrado la semana previa. Aun así, el promedio general de todas las categorías (IGMAG) resultó en \$768,591, lo que marca una mejora del 11,5 puntos respecto de la semana previa, acumulando una suba del 25% en lo que va de octubre.

El consumo liviano fue el segmento donde se observó la mayor reacción, con valores que volvieron a superar la barrera de los \$900 el kilo. Lotes de novillitos livianos

marcaron máximos corrientes de hasta \$920 el kilo el día miércoles mientras que las hembras, con una demanda algo más selectiva, registraron topes de \$900 que, comparado con los valores de la semana previa marcaron mejoras de entre \$30 y \$50 semanales, para hembras y machos respectivamente.

En novillos, el ingreso fue un 30% inferior a lo ofertado la semana anterior por lo que la plaza resultó tomadora en esta categoría. El Índice de referencia para los novillos (INMAG) arrojó un promedio semanal de \$842,046, registrando una suba del 13,6% semanal y del 27% en lo que va del mes.

Finalmente, en vacas y toros, a pesar de haber registrado también una oferta más reducida, las subas resultaron más moderadas. La vaca tipo conserva terminó en un rango de \$540 a \$570 el kilo, la manufactura entre \$600 y \$650 mientras que los topes para la especial marcaron los \$700 el kilo al igual que los toros pesados. En conjunto, este tipo de hacienda, si bien acompañó la suba general, los avances resultaron más acotados oscilando en torno a un promedio de \$20 respecto del cierre del período anterior.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.148	-31,2%	843,86	■ — —	13,7%
NOVILLITOS	7.227	13,1%	863,14	■ — —	10,5%
VAQUILLONAS	8.538	-9,4%	837,09	— ■ ■	12,8%
VACAS	7.128	-21,8%	601,73	— ■ ■	4,3%
TOROS	718	-34,5%	659,05	■ — —	4,3%
MEJ	559	100,4%	774,06	— ■ ■	7,8%
Total	26.318	-10,5%	774,86	■ ■ —	11,5%

Fuente: MAG



PUJA DE PRECIOS:

Mas allá de esta coyuntura, se vislumbra un nuevo equilibrio de precios muy favorables para la ganadería.

La economía toda ha entrado en un proceso de aceleración inflacionaria que parece no tener pausa.

Por segundo mes consecutivo el dato de inflación se mantuvo en el terreno de los dos dígitos, 12,5% en agosto y 12,7% en septiembre, acumulando así una escalada de precios minoristas del 103,2% en lo que va del año.

En este contexto y ante un consumidor tan golpeado, resulta inevitable entrar en una puja de precios que llevan a trasladar de manera parcial o imperfecta estos aumentos generando una tensión constante en cada una de las cadenas productivas.

Particularmente, la carne es uno de los productos más sensibles de la canasta básica. Mas allá del lugar real que ocupe hoy en la dieta de los argentinos -que, por seguro, es muy inferior a lo que representaba 20 años atrás- es sin duda el termómetro social que marca el aumento de los alimentos.

De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza mensualmente el IPCVA, en el último mes los distintos cortes de carne vacuna registraron un aumento promedio del 19,4% luego de un agosto con incrementos del orden del 30% mensual.

Al analizar los aumentos registrados por los distintos cortes de carne vacuna que integran el sondeo del IPCVA, observamos a su vez que los cortes 'más económicos' mostraron en estos últimos dos meses mayores incrementos de precios que los cortes 'más caros', afectando de manera directa a los consumidores de menores ingresos. A su vez, un dato que también se viene repitiendo en las mediciones del propio INDEC -a pesar de los programas de "precios cuidados"- es una inflación en alimentos superior al índice general, algo que también afecta de manera más directa a los sectores de menor poder adquisitivo, dado el mayor peso que tiene el gasto en alimentos dentro de su presupuesto mensual.

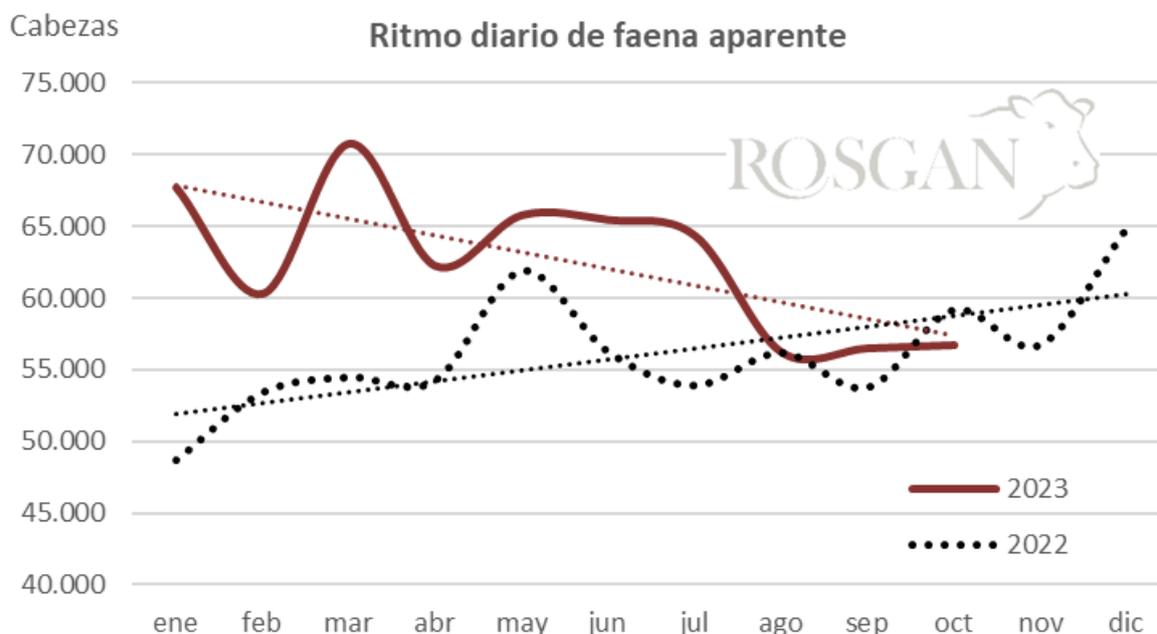
Bajo este escenario se vienen meses muy duros para el consumo. Luego del fuerte salto de precios que se vio en agosto tras la devaluación y un mes de septiembre que, lejos de moderarse, continuó su marcha ascendente, los meses que siguen no parecen mostrar señales de estabilización. Por el contrario, ante el elevado nivel de incertidumbre político y económico que probablemente se sostenga hasta los primeros meses de asumido el nuevo gobierno, el mercado en general tenderá a cubrirse retrayendo oferta y elevando el valor de lo que necesariamente deba vender en este período.

Esto es precisamente lo que se esta viendo en el mercado de hacienda. En lo que va del mes de octubre, los valores de la hacienda para la faena volvieron a marcar importantes subas.

En agosto, el valor de referencia para este tipo de hacienda (IGMAG) subió un 53,6% mensual. Seguidamente, en septiembre, ese mismo indicador registraba un incremento de apenas 3,8% en un escenario en el cual la salida de hacienda continúa siendo elevada -especialmente en zonas donde la falta de lluvias sigue siendo el factor de venta más determinante- y el consumo muestra un fuerte rechazo a convalidar nuevos aumentos de precios.

Sin embargo, clima mediante, este escenario para la hacienda indefectiblemente deberá revertirse a partir de los próximos meses.

De momento, los datos de faena comienzan a mostrar incipientes signos de moderación a pesar de la situación climática vigente. De acuerdo a los datos publicados por el SENASA, en lo que va del mes de octubre el ritmo de remisiones diarias a faena no solo logra estabilizarse sino que, por primera vez en el año, resulta inferior a nivel lo registrado en 2022, marcando una tendencia claramente decreciente contrariamente a lo que indica su patrón de comportamiento estacional.



Ritmo diario de faena, estimado a partir de las remisiones de bovinos a plantas frigoríficas informadas por el SENASA.

Esta aparente retracción de la oferta sumado al posicionamiento pre electoral que comenzó a percibirse en el mercado es lo que está motivando estos nuevos incrementos de precios. En las dos primeras semanas de octubre, el precio de las diferentes categorías de hacienda para la faena comercializadas en el MAG acumula un alza nominal del 25%, en relación al IGMAG promedio de la última semana de septiembre.

Sucede que, independientemente del resultado de los próximos comicios, el mercado ya descuenta un escenario futuro de menor oferta ganadera y una creciente participación de la exportación, factores que, en conjunto, presionarán hacia una recuperación de los valores de la hacienda.

En efecto, las últimas proyecciones de oferta y demanda mundial de carnes realizada por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) muestran para Argentina una reducción en la producción de carne vacuna para el próximo año del orden del 3%, pasando de 3,2 a 3,1 millones de toneladas proyectadas. Asimismo, pese a esta menor producción, el organismo norteamericano proyecta para nuestro país un crecimiento de 7 puntos porcentuales en exportaciones.

Definitivamente, comienza un nuevo ciclo en cual el balance entre exportación y consumo deberá hallar un nuevo equilibrio en que, inevitablemente, el precio de la hacienda tenderá a revalorizarse.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Septiembre 2023 con datos preliminares.

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	-	-
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	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,6	-	-

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



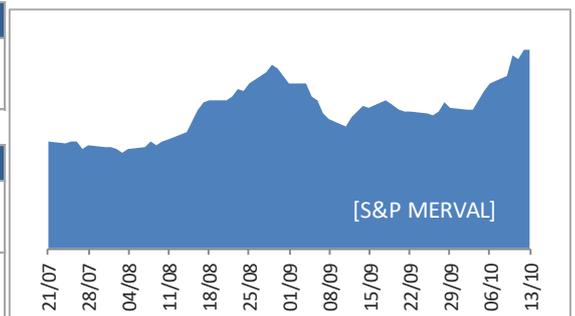
DÓLAR SPOT [% Var, semanal]						DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	367,46	▲0,1%	DÓLAR MAYORISTA	349,95	▼0,0%	DÓLAR BLUE	980,00	▲11,4%
DÓLAR BNA	365,50	▲0,0%	DÓLAR CCL	966,77	▲8,4%	DÓLAR MEP	870,46	▲7,1%

POSICION	Cierre	Var, Sem
DLR102023	370,00	▼2,1%
DLR112023	444,90	▼7,3%
DLR122023	944,00	▲32,5%
DLR012024	1180,00	▲33,3%
DLR022024	1335,00	▲35,5%
DLR032024	1473,50	▲35,3%
DLR042024	1599,00	▲37,3%
DLR052024	1678,00	▲35,3%
DLR062024	1730,00	▲35,7%
DLR072024	1786,00	▲35,8%
DLR082024	1830,00	▲33,6%

BRECHA CAMBIARIA 176% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	728.171	▲14,6%	BOVESPA	116.103	▲1,7%
			S&P 500	4.328	▲0,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,08	▼1,3%	EURO [UE]	0,95	▲0,0%
PESO [URU]	39,75	▲1,7%	LIBRA [BRIT]	0,82	▲0,0%
			YEN [JAP]	149,56	▲0,3%
			YUAN [CHINO]	7,31	▼0,1%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	471,06	▲1,4%	MAIZ [CBOT]	194,48	▲0,3%
			TRIGO [CBOT]	213,03	▲1,9%
PETROLEO [WTI]	83,49	▲0,8%	ORO [NY]	1.927,80	▲5,2%