

21 de noviembre
2023

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



Los números del momento



+1,7%

Sube el precio de la carne vacuna en octubre. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina), los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 1,7% en octubre 2023 con respecto al mes anterior lo que marca una brecha significativa contra el 9,9% de aumento del pollo y el 11,5% de la carne de cerdo. No obstante, en términos interanuales, medido a octubre, la carne vacuna registra un aumento del 162,6% contra un 158,6% del pollo fresco y del 124,1% en el caso del pechito de cerdo.

+7%

Crecen los envíos de animales a faena en lo que va de noviembre. De acuerdo a los datos de traslados de animales a faena informados por SENASA en base a los DTe., en lo que va del mes 727.109 vacunos fueron remitidos a faena, números que llevado a base diaria representa unos 55.900 animales por día, contra menos de 52.400 registrados en octubre. A diferencia de lo que viene sucediendo en los últimos meses, en principio, los datos preliminares indican un crecimiento en la faena de novillos y vacas, muy probablemente explicado por la forzosa salida de hacienda que se está viendo desde las zonas de islas.

53,2 kg

Es el consumo per cápita aparente estimado por CICCRA. Considerando exportaciones de carne vacuna por 70,4 mil toneladas de res con hueso, la Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina (CICCRA) estima que el volumen total de carne volcada al mercado interno durante el mes de octubre habría alcanzado las 188,6 toneladas equivalentes, en base a una producción total de 259 mil toneladas res con hueso. Por tanto, en términos per cápita, el promedio móvil del consumo aparente en los últimos doce meses resulta en 53,2 kg/hab/año, superando en 6,5% el nivel alcanzado en octubre de 2022 (+3,3 kg/hab/año). Es importante mencionar que las cifras pueden diferir de las estimaciones oficiales de consumo, al excluir del cálculo las exportaciones de huesos con carne.

20%

Es la mejora que ofrece el llamado "dólar exportador" tras los cambios anunciados en el Programa de Incremento Exportador (PIE). Tras el ballottage del pasado domingo, el gobierno anunció que mantendrá el tipo de cambio diferencial para el sector exportador hasta el 10 de diciembre y la liquidación será del 50% al dólar Contado con Liquidación y 50% al dólar oficial, cambiando la proporción previa del 30/70. De esta manera, tomando las cotizaciones del último cierre, el nuevo dólar exportador pasaría de \$510 a \$614, registrando una mejora aproximada de 20 puntos porcentuales.

8,3%

Fue el dato de inflación del mes de octubre ubicándose por debajo de las expectativas del mercado que lo situaban en torno al 10%. Según informó el INDEC días previos al ballottage presidencial, pese a haber vuelto a un dígito después de alcanzar 12,4% en agosto y 12,7% en septiembre, el IPC acumulado de los últimos 12 meses alcanza el 142,7% siendo el mayor registro en los últimos 32 años. Asimismo, respecto de la inflación mayorista, publicada también la semana pasada, octubre marca un IPIM del 7,6% mensual, alcanzando en los últimos 12 meses un 148,1% interanual.

-20,1%

Cayó el intercambio comercial del último mes en relación a octubre del año pasado. Los datos publicados por el INDEC confirman que en octubre las exportaciones alcanzaron 5.385 millones de dólares y las importaciones, 5.839 millones de dólares, cayendo un 32,4% y 3,9% interanual, respectivamente. De este modo, la balanza comercial resulta deficitaria en 454 millones de dólares, siendo el noveno registro negativo del año.

El mundo de las carnes



Australia

El stock ganadero entra nuevamente en fase de reducción. De acuerdo a los datos publicados por la Oficina de Estadísticas de Australia y recogidos por el MLA, la faena de vacunos del tercer trimestre del año aumentó un 11% con respecto al trimestre previo y un 23% en relación a un año atrás, hasta 1,91 millones de cabezas, convirtiéndolos en el trimestre más alto desde inicios de 2020. A su vez, la tasa de sacrificio de hembras aumentó al 49% en el trimestre y a poco más del 47% en lo que va del año, lo que indica que el rodeo nacional ha entrado en una fase de reducción. Este aumento en la faena responde en gran medida al mayor abandono del ganado alimentado con pasto, que aumentó un 24% durante el trimestre a 1,29 millones de cabezas representando el 68% de la faena total, la mayor porción contra el ganado de feedlot desde 2015. El peso de faena cayó 1,1 kg respecto al trimestre de junio, hasta 309 kg debido al aumento de las hembras como al mayor porcentaje de faenas provenientes de los campos. En consecuencia, la producción del trimestre alcanzó las 589.406 toneladas, esto es un 20% de incremento interanual, el mayor trimestre desde fines de 2019.



China

Las importaciones de octubre mantienen las compras anuales en niveles récord. Según los datos publicados por la Administración de Aduanas de China, en el mes de octubre ingresaron al país 223,5 mil toneladas de carne vacuna. Si bien el dato mensual resulta en unas 20 toneladas menos que las importadas en septiembre y casi 12% menos que lo registrado un año atrás, en lo que va del año las compras totales se mantienen en niveles récord de 2.258.787 toneladas, esto es 3% superior a las registradas en igual período de 2022. No obstante, en valores, las importaciones de octubre vuelven a retroceder registrando un valor medio de USD 4.768 por tonelada, marcando el valor más bajo desde marzo de 2021. En lo que va del año un precio medio de compra por parte de China 22% inferior al registrado un año atrás.



EE. UU.

Exportaciones de carne vacuna cayeron a un mínimo en el año. Las exportaciones de carne vacuna de Estados Unidos cayeron 15% interanual en septiembre a 98.757 toneladas, el menor volumen registrado en el año. En valor, el descenso fue del 12% a USD 795,5 millones. En el acumulado enero-septiembre sumaron 980.100 toneladas, un 13% por debajo del récord del año pasado en volumen y un 18% en valor, con USD 7.490 millones de dólares. "La carne vacuna sigue enfrentándose a una dura situación en nuestros mercados asiáticos, donde persiste la debilidad de las principales monedas y la confianza del consumidor sigue siendo cautelosa", dijo el presidente y director ejecutivo de la Federación de Exportación de Carne de EEUU (USMEF), Dan Halstrom.



Brasil

La Faena de vacunos en Mato Grosso aumentó 38% anual en octubre. Sigue siendo muy elevada la faena de vacunos en el estado de Mato Grosso, el de mayor población ganadera de Brasil. De acuerdo con datos de IMEA (Instituto de Economía Agropecuaria de Mato Grosso), en octubre se procesaron 552,85 mil animales, 153 mil más (+38%) que en el mismo mes de 2022. Con ello, en el acumulado de los 10 primeros meses del año se faenaron 5,09 millones de vacunos, con un incremento anual de casi un millón (+23,7%). En particular, la faena de vacas fue la que más aumentó debido, según explican desde IMEA, a los bajos precios de los terneros que hacen menos atractiva la actividad de cría. En octubre de 2021 el ternero en el estado cotizaba a R\$ 2.970 por cabeza y dos años después cayó a R\$ 1.709, un desplome de 42%

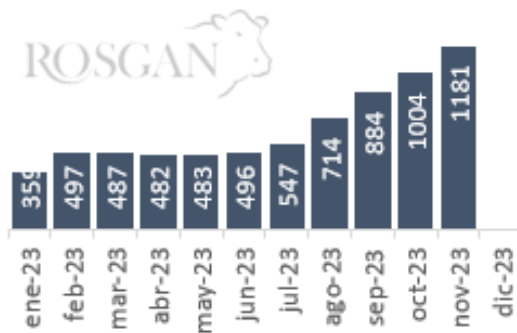


Índices ROSGAN

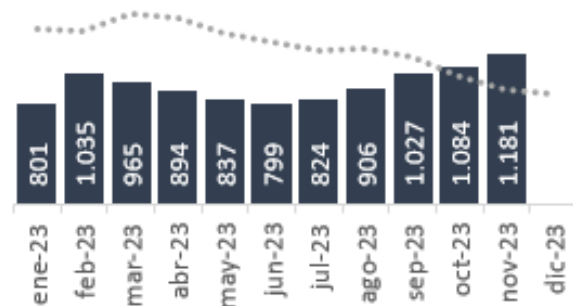
Los resultados del último remate de noviembre dejaron una referencia un Ternero ROSGAN en \$1.180,84 valor que refleja una suba nominal del 17,6% respecto de los \$1.003,80 registrados en octubre.

Expresado en términos reales, ajustado por el índice de inflación mayorista (IPIM) -con noviembre estimado en 8%- el valor actual del ternero refleja una mejora de 30 puntos porcentuales respecto de los valores registrados en noviembre de 2022, a moneda de hoy.

Ternero Rosgan
[pesos corrientes]



Ternero ROSGAN
[pesos constantes, base IPIM]



Próximos remates NOVIEMBRE/DICIEMBRE

Reproductores de Asoc de Criadores Sanga, raza San Ignacio y Tuli

Viernes 24 Noviembre
13:30hs.

Sociedad Rural de Tostado

Expo 4x4 Sanga FERIA 17:30hs

GANADEROS de CERES (cop. 196)

Streaming: rosgran.com.ar

Remate especial de Invernada 73 Aniversario

Lunes 27 NOVIEMBRE
10:00hs.

Sociedad Rural Federal

Feria: 14:30hs - Almuerzo: 12:00hs - Remate: 10:00hs

ILDARRAZ

Streaming: rosgran.com.ar

Remate especial de Invernada 11 Remate Especial de Reggi y Cia. S.R.L.

Lunes 4 DICIEMBRE
10:00hs.

Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá, Corrientes.

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

Streaming: rosgran.com.ar

Directo Recinto BCR

Miércoles 13 DICIEMBRE
10:00hs.

PRESENCIAL

ROS GRAN

Streaming: rosgran.com.ar

JUEVES de FAENA (Streaming)

Jueves 14 DICIEMBRE
16:00hs.

Directo Estudio Rosgran

ROS GRAN FAENA

Streaming: rosgran.com.ar



Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana clave previo a las elecciones presidenciales, los valores de la hacienda volvieron a dejar un balance positivo en las cotizaciones.

Aun con un sensible acortamiento de los plazos de pago, la necesidad de asegurar el abastecimiento ante una oferta restringida, llevó a los compradores a convalidar importantes mejoras tanto en novillos para exportación como en lotes livianos destinados al consumo local.

Los novillos pesados fueron los más buscados por la exportación, ante la inminente reactivación de la faena kosher. Lotes de kilajes intermedios a pesados marcaron máximos corrientes de \$1.000, llegando a pagar topes de hasta \$1.040 el kilo por lotes especiales. En este contexto, el INMAG cerraba la semana promediando los \$939,033, esto es un 8,6% de suba respecto del promedio registrado la semana previa.

Por su parte, novillitos y vaquillonas también se negociaron bajo una tónica muy firme, especialmente en machos que cerraban la semana con máximos de \$1.100, esto es unos 50 pesos de mejora respecto del cierre del viernes previo.

Por el contrario, la vaca flaca sufrió algunos quebrantos en las primeras jornadas que luego logró morigerar hacia el cierre de la semana. La conserva, que llegó a marcar el miércoles pisos de \$600 y terminó el viernes ajustando a \$650, 20 pesos menos que lo registrado una semana atrás. En el caso de la vaca gorda, la tónica resultó mucho más sostenida y firme durante toda la semana, cerrando en máximos de \$800 contra \$780 registrados al cierre de la semana anterior.

En el balance general, con cerca de 23.400 animales comercializados (27% menos que en la semana previa), el promedio general de cotizaciones de todas las categorías (IGMAG) arrojó \$846,419, marcando una suba del 4,1% respecto del promedio de la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.174	-36,2%	932,35	■ — ■	7,8%
NOVILLITOS	5.126	-25,2%	966,02	— ■ ■	4,3%
VAQUILLONAS	7.215	-16,9%	914,03	■ — ■	2,0%
VACAS	7.483	-35,5%	706,72	■ — ■	0,8%
TOROS	945	-25,8%	783,05	— — ■	0,5%
MEJ	419	80,6%	889,01	■ — —	8,2%
Total	23.362	-27,1%	854,99	■ — ■	3,8%

Fuente: MAG



CAMBIO DE RUMBO: ¿Cuáles son las certezas que ya tiene el sector para proyectar el nuevo ciclo?

La actividad ganadera está dejando atrás uno de los peores años de la historia reciente. Duramente golpeado por la sequía, especialmente durante la primera mitad del año, pero también directamente afectado por el deterioro de la demanda interna, así como por la escasa tracción que se ha visto desde el plano externo, principalmente en precios. Todo ello, en medio de un contexto de elevada incertidumbre política que, tras los resultados del ballottage presidencial del pasado domingo, comienza a disiparse.

Si bien aún no se han dado precisiones de las políticas que el nuevo presidente electo implementará para el campo, entre sus ejes de campaña se destaca la eliminación de todas las restricciones al comercio internacional, incluyendo cuotas, retenciones, permisos y autorizaciones sumado a la inmediata eliminación de la brecha cambiaria, asociado -en principio- a un programa de dolarización.

Más allá del tiempo que demande el ordenamiento de la macro, el sector ya cuenta con algunas certezas que -definido el escenario político- permiten proyectar el nuevo ciclo.

En primer lugar, estas certezas provienen de lo ya ocurrido. En este sentido, los efectos que ha dejado la seca sobre la cantidad de terneros logrados este año, resulta irreversible. Se trata de una pérdida que ya sucedió, solo resta confirmar el número, aunque ya se estima entre 1 y 1,5 millones menos de terneros ingresando al circuito productivo y comercial 2024/25.

Probablemente los números de producción y oferta de carne actuales confundan al consumidor que desconoce los ciclos de la actividad. Este año estaremos terminando el período con una elevada oferta de carne, probablemente superando los 3,25 millones de toneladas, los números de producción de los primeros diez meses muestran una oferta 7% superior a la del año pasado y la más elevada desde el año 2009. No es casual esta similitud, con un año en el que se liquidaron 16 millones de animales producto de otra fenomenal sequía.

El dato no es nuevo, ya lo venimos señalando en Lotes anteriores, definitivamente hemos entrado en un proceso de liquidación no voluntaria, sino forzada, de animales. La faena de animales jóvenes este año ha sido muy elevada, especialmente en la primera mitad del año, pero lo más preocupante es el nivel de faena de hembras que se sigue registrando. Hasta el mes de octubre, este año se llevaban faenadas unas 840 mil vacas y vaquillonas más que el año pasado, aportando en conjunto más del 50% de la faena por séptimo mes consecutivo, y sin índices de estar cediendo de acuerdo a los datos de envíos a faena informados en lo que va de noviembre.

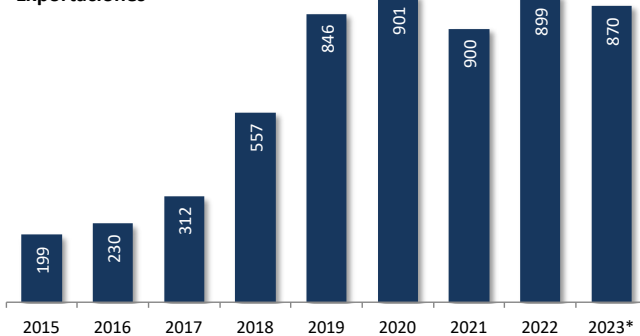
Este hecho, per se, también aporta una certeza, son vientres que no estarán en producción este año, comprometiendo las pariciones 2024 y por ende la oferta de carne 2025/26. Esto, sin considerar las mermas y/o retrasos en las preñeces que seguirán registrando muchas zonas ganaderas que aun hoy permanecen bajo estado de sequía.

En definitiva, mermas en el stock ganadero que resultarán en menor oferta de carne por los próximos 2 a 3 años, dependiendo de la compensación lograda a través de los kilos producidos por animal, indicador que -por cierto- aun guarda un amplio margen de mejora.

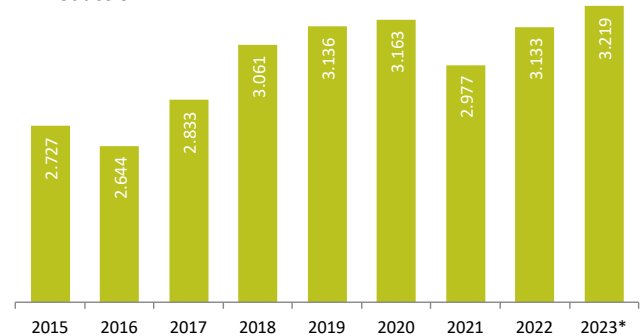
Por otra parte, desde el lado de la demanda, no debe soslayarse el nuevo escenario exportador que se vislumbra tras el cambio de gobierno. La vehemencia con la que el nuevo gobierno proclama la liberalización del comercio internacional aporta en sí, certeza respecto de lo que puede esperarse en materia de políticas de exportación y nos remite ineludiblemente al crecimiento que experimentó el sector bajo la administración previa, tras la apertura del comercio.



Exportaciones



Producción



*Evolución de la producción y exportación de carne vacuna, expresado en miles de toneladas equivalente res con hueso.
2023 estimado en base a datos reportados a la fecha.

El gobierno anterior, a través de sus políticas de reinserción al mundo, ha propiciado en sus cuatro años de gestión un crecimiento exponencial en las exportaciones de carne vacuna que traccionó un incremento sostenido de la producción. Pasamos de exportar menos de 200 mil toneladas en 2015 a 850 mil en 2019 generando un salto productivo de 2,7 a 3,1 millones de toneladas anuales, un 15% en cuatro años.

Contrariamente, durante la siguiente administración iniciada en diciembre de 2019, se observa un periodo de claro estancamiento tanto productivo como exportador, donde el único incremento de oferta se produce lastimosamente este año a costa de una mayor extracción.

Definitivamente, mayores exportaciones y acceso a nuevos mercados, significan mayor valor derramado para toda la cadena productiva. Tanto la unificación del tipo de cambio como la eliminación de las retenciones, eleva de manera directa e inmediata el poder de compra de la industria resultando en mayores ingresos

para el productor. En efecto, la reciente medida tomada por el actual gobierno de extender el llamado "dólar exportador" habilitando liquidar hasta un 50% de las divisas ingresadas contra el dólar CCL contra el 30% previo, comienza a corregir parte de la brecha. Tomando las cotizaciones del último cierre, ese cambio en la proporción de liquidación, corrige la cotización de \$510, a unos \$614, lo que significa una mejora del 20% en el tipo de cambio que debería comenzar a trasladarse al productor.

En definitiva, más allá del tiempo que demande todo este ordenamiento, el sector ya cuenta con determinadas certezas que le permiten proyectar un cambio de ciclo ganadero, al menos dos años de oferta restringida que en un contexto de liberalización del comercio, indefectiblemente traccionara una mejora en los valores de la hacienda.

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	751	-	
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.039		
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.837	-	
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,4		

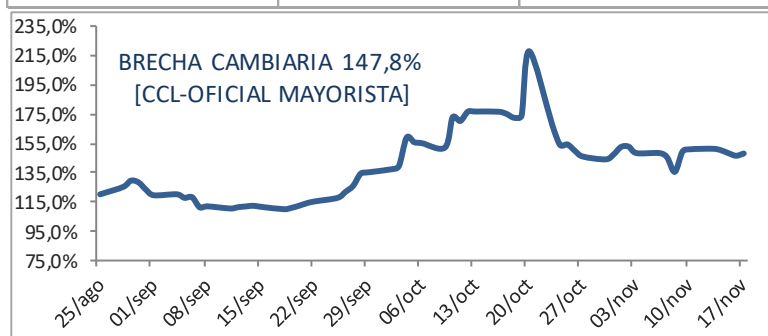
Indicadores de Oferta & Demanda local

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 OFICIAL	371,55	▲1,0%	DÓLAR MAYORISTA	353,95	▲1,1%
DÓLAR BNA	369,50	▲1,1%	DÓLAR CCL	876,96	▼0,0%
DÓLAR BLUE	950,00	▼1,0%	DÓLAR MEP	872,61	▲0,2%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR112023	370,00	▼3,6%
DLR122023	667,00	▼1,8%
DLR012024	770,10	▼0,6%
DLR022024	830,00	▼2,4%
DLR032024	890,00	▼3,3%
DLR042024	950,00	▼4,9%
DLR052024	1010,00	▼6,3%
DLR062024	1050,00	▼7,9%
DLR072024	1120,00	▼7,8%
DLR082024	1195,00	▼8,8%
DLR092024	1265,00	▼7,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	635.298	▼3,8%	S&P 500	4.514	▲2,2%
BOVESPA	125.140	▲3,8%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,91	▼0,1%	EURO [UE]	0,92	▼1,4%
PESO [URU]	39,73	▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,80	▼2,2%
			YEN [JAP]	149,54	▼1,3%
			YUAN [CHINO]	7,21	▼1,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	493,85	▲0,8%	TRIGO [CBOT]	203,01	▼4,1%
			MAIZ [CBOT]	184,25	▲0,9%
PETROLEO [WTI]	75,89	▼1,7%	ORO [NY]	1.982,30	▲2,4%

