

27 de noviembre  
2023

Lote de Noticias  
**Ganadería  
y finanzas**



## Los números del momento



### -25%

Cae el precio promedio de exportación de octubre respecto de un año atrás. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna -medidas en equivalente carcasa, ascendieron en octubre a 67.645 toneladas, siendo el volumen más bajo en lo que va del año y un 11% inferior a lo exportado en octubre de 2022. No obstante, el dato más significativo se observa en materia de precios. El valor promedio de las exportaciones del mes cae a USD 3.770 por tonelada embarcada, lo que representa un 25% menos que lo registrado en octubre del año pasado y se ubica como el valor más bajo desde noviembre de 2020. En el acumulado, las exportaciones se ascienden a 820 mil toneladas, generando ingresos por USD 2.460 millones, respecto del año pasado, esto es un 9% más en volumen, pero 19% menos en valor.

### 51,2 kg per cápita

Es el consumo aparente de carne vacuna, según los cálculos elaborados por la Coordinación de Análisis Pecuario, en base a datos SENASA, DNCCA e INDEC para el mes de octubre. El número es un 2,6% superior al resultante en octubre de 2022, calculado siempre como promedio móvil de los últimos 12 meses. En tanto, de acuerdo a la misma fuente de estadísticas oficiales, en carne aviar el consumo per cápita se ubicaría en torno a los 46 kilos anuales mientras que, en el caso de cerco, el cálculo arroja otros 16,7 kilos que, en suma, marcan un consumo de carne per cápita -considerando las tres principales fuentes proteicas de origen animal- de casi 114 kilos por habitante por año.

### -15 cents

Pierde el Novillo Mercosur por efecto de la devaluación argentina. El Índice Faxcarne del Novillo Mercosur perdió 15 cents en la semana, para ubicarse en torno a los USD 3,10 el kilo carcasa, afectado por el reciente cambio en el cálculo del tipo de cambio exportador. De acuerdo al relevamiento que realiza Faxcarne, las referencias de valores para el novillo de exportación tanto en Uruguay como en Paraguay se mantuvieron sin grandes cambios, en torno a los USD 3,00 y USD 3,20 el kilo carcasa, respectivamente, mientras que, en Brasil, el novillo perdió apenas 2 cents en la semana (USD 2,97 el kilo carcasa) por una leve desvalorización del tipo de cambio. Sin embargo, en Argentina la devaluación en la semana hizo caer la referencia para el novillo exportación en 70 cents llevándolo a USD 3,47 el kilo carcasa, incluyendo el impuesto de 9% a la exportación. De esta manera, Argentina se arrima a las demás referencias regionales.

### -34,6%

Retrocedieron las agroexportaciones en el acumulado a octubre, según calculó el Consejo Agroindustrial Argentino (CAA). En los primeros diez meses del año, las exportaciones de los complejos agroindustriales medidas en valor tuvieron una caída de 34,6% en comparación con el mismo período de 2023 al ubicarse en USD 30.518,3 millones. Los complejos que presentaron las principales bajas, sobre todo por su importancia respecto a su participación en las exportaciones totales, fueron el de soja y maíz con una merma acumulada del 38,3% y 31,9%, respectivamente mientras que, la exportación de carne y cuero vacuno tuvo un retroceso del 21,4% en el mismo período. Entre los sectores de mayor crecimiento, aunque de menor incidencia en el total, se destaca el de la alfalfa, con un 17,2% interanual.

### +20%

Sube el dólar futuro en la semana, tras la definición presidencial. El valor del dólar Rofex a diciembre de este año que el viernes previo al ballottage presidencial ajustaba a \$667, marcando una tasa del 80% respecto del contrato de noviembre, finalizaba la siguiente semana en \$800,10 por dólar. El movimiento responde a la expectativa de una inminente devaluación del tipo de cambio, tras el cambio de gobierno.



## Australia

Cae el peso de faena por la mayor participación de vacas. De acuerdo a los datos publicados por la Oficina de Estadísticas de Australia (ABS) el peso medio de faena, que cayó 6,5 kg durante el último trimestre hasta 308,5 kg siendo la cifra más baja desde principios de 2020. En tanto, el peso medio de machos solo cayó 2,2 kg, y se mantuvo por encima de los 346 kg, muy por encima de los promedios históricos y cercano a los picos observados durante 2022. Sin embargo, en hembras, por un lado, hubo mayor sacrificio y por el otro, el peso de faena cayó 9,5 kg hasta los 269 kg. Según analizan desde el MLA, es más probable que las vacas reproductoras hayan sido rechazadas en mayor número que el trimestre anterior, especialmente si eran mayores o tenían un rendimiento inferior por lo que no siendo vacas que hubieran sido alimentadas antes de ir a faena, en muchos casos son rechazas sin terminación.



## Uruguay

La visita del presidente uruguayo a China logra mejoras en las exportaciones cárnicas. Los mandatarios de Uruguay y de China, Luis Lacalle Pou y Xi Jinping, tuvieron un encuentro cerrando acuerdos de cooperación bilateral y afianzamientos de vínculos comerciales, entre los que se destaca la construcción de una Asociación de Libre Comercio bilateral y la firma de 24 acuerdos en diversas áreas de interés común. En lo relativo al ámbito agroalimentario, en materia de acceso a mercado, se habilitó el comercio de nuevos productos agropecuarios uruguayos a China, mediante la suscripción de cinco nuevos protocolos sanitarios en áreas tales como la carne bovina (incluyendo los estómagos bovinos), carne ovina, caballos deportivos, cítricos (sumando los limones) y productos acuáticos. La habilitación de China para el ingreso de estómagos bovinos supondría un ingreso adicional de 40 millones de dólares para las empresas exportadoras, según INAC.



## China

Proyectan menores importaciones de carne vacuna en el cierre del año y comienzos de 2024. Así lo señala Rabobank en su último informe trimestral de 2023. Las importaciones de carne vacuna aumentaron un 5% interanual en los primeros tres trimestres de 2023 impulsado principalmente por las importaciones récord en julio y agosto. A partir de entonces las compras externas comenzaron a aflojar. "Esperamos importaciones más lentas para el resto de 2023, lo que dejará el total las importaciones del año sólo ligeramente por encima de los niveles de 2022. De cara a 2024, esperamos que esta tendencia continúe al menos en el primer trimestre, debido a los altos stocks remanentes en el mercado local", detalló el reporte.



## EE. UU.

La subida de la carne de cerdo contribuye a un crecimiento en la producción total de carne roja en EE.UU. Durante el mes de octubre, en Estados Unidos se produjo un total de 2,16 millones de toneladas de carnes rojas, lo que supone un ligero incremento sobre 2022, según los datos del USDA. Esto vino motivado por la subida del 3% en la carne de cerdo, por un mayor nivel de sacrificios que palió la caída del 3% en la producción de carne de vacuno, con menos sacrificios y pesos medios de los animales más bajos. La cifra para la carne vacuna alcanzó los 1,06 millones de toneladas en octubre habiéndose sacrificado 2,82 millones de animales, un 3% menos que en octubre de 2022, con un peso medio de 623 kg por animal sacrificado, un 1% menos.

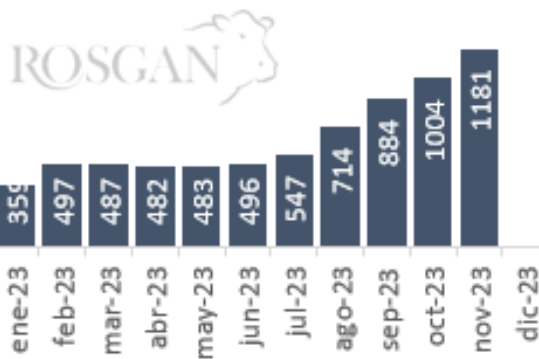


## Índices ROSGAN

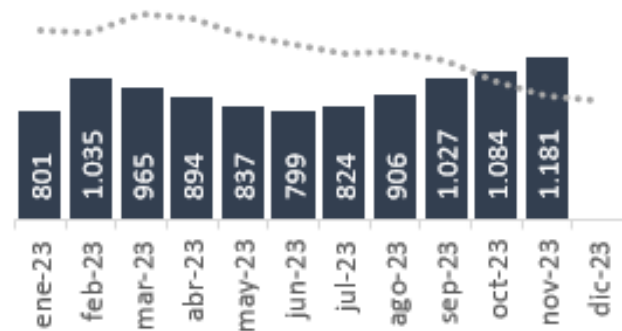
Los resultados del último remate de noviembre dejaron una referencia un Ternero ROSGAN en \$1.180,84 valor que refleja una suba nominal del 17,6% respecto de los \$1.003,80 registrados en octubre.

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

**Remate especial de invernada 73 Aniversario**

**Lunes 27 NOVIEMBRE**  
10:00hs.

Sociedad Rural Federal

**ILDARRAZ**

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

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

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

**Directo Recinto BCR**

**Miércoles 13 DICIEMBRE**  
10:00hs.

PRESENCIAL

**ROSCHAN**

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

**JUEVES de FAENA (Streaming)**

**Jueves 14 DICIEMBRE**  
16:00hs.

Directo Estudio Rosgan

**ROSCHAN** FAENA

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



## Mercado Agroganadero (MAG)

La primera semana de operaciones tras conocerse la definición presidencial dejó fuertes subas en el Mercado Agroganadero.

Un inicio de semana con volúmenes muy limitados, dieron el marco para los primeros movimientos alcistas de la semana.

Entre martes y miércoles, ingresaron al mercado menos de 10.000 vacunos, una oferta muy acotada que -pese a la indefinición de la primera jornada- terminaron el miércoles disparando subas de hasta un 10% en la hacienda liviana. Novillitos y vaquillonas, marcaron máximos corrientes de hasta \$1.200, unos \$100 más que lo negociado al cierre de la semana previa.

El viernes, aun con una entrada importante de casi 13.000 vacunos, la demanda se mantuvo con una tónica firme convalidando las subas en el consumo y mejorando las cotizaciones para los novillos, que terminaron prácticamente empatando los valores de los novillitos, con máximos corrientes de hasta \$1.170 el kilo.

La vaca, con un piso para la conserva de \$750 la conserva, avanzaba unos \$100 respecto del cierre de la semana previa, aunque ampliando la brecha contra la manufactura y la vaca gorda que se posicionaban entre los \$860 y máximos de \$950, respectivamente, contra valores que iban desde los \$730 hasta topes de \$800, al cierre de la semana previa.

En el balance semanal, el promedio general de cotizaciones de todas las categorías (IGMAG) arrojó \$967,057 lo que representa una suba nominal del 14,3% respecto de los \$846,419 promedio de la semana anterior.

En tanto que, la referencia para el novillo -el INMAG- tras la suba del viernes, terminó arrastrando el promedio semanal por arriba de los \$1.000, ajustando a \$1.042,6 un 11% superior al promedio registrado la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.185	0,5%	1042,28	— ■ ■	11,8%
NOVILLITOS	6.225	21,4%	1061,38	— ■ ■	9,9%
VAQUILLONAS	7.363	2,1%	1025,77	— ■ ■	12,2%
VACAS	5.982	-20,1%	819,90	— ■ ■	16,0%
TOROS	637	-32,6%	863,27	— ■ ■	10,2%
MEJ	359	-14,3%	971,93	— ■ ■	9,3%
<b>Total</b>	<b>22.751</b>	<b>-2,6%</b>	<b>977,57</b>	— ■ ■	<b>14,3%</b>

Fuente: MAG



## DEL INTERNVENCIONISMO AL LIBERALISMO:

### ¿Cómo nos posicionamos frente al resto del mundo?

Todo cambio ofrece nuevas oportunidades. Sin dudas, en Argentina se abre una gran oportunidad de dejar atrás los errores de gobiernos pasados.

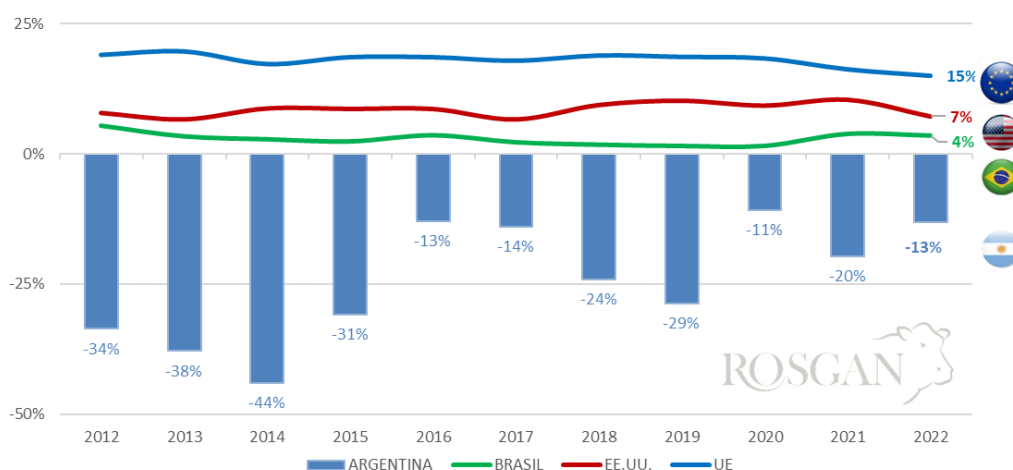
Para el sector agropecuario en su conjunto significa la oportunidad de dejar atrás años de intervencionismo desmedido, con controles de precios, restricciones para operar, impuestos distorsivos, diferenciales cambiarios, en fin, exceso de regulaciones cortoplacistas que lejos de incentivar al mercado significaron un verdadero caos para desarrollar la actividad, en cualquiera de sus instancias productivas o comerciales.

Con la llegada del nuevo gobierno existe la expectativa de un cambio rotundo de modelo, que promete dejar atrás un estado intervencionista para pasar a un

modelo totalmente liberal, un verdadero cambio de paradigma que -sin mediar matices- podría volver a alejarnos de las políticas agrícolas adoptadas en gran parte del mundo.

En este sentido, el último informe de Seguimiento y Evaluación de la Política Agrícola 2023 elaborado por la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos) revela la abismal brecha que existe entre Argentina y el resto del mundo respecto del apoyo que recibe el sector productivo por parte de sus respectivos gobiernos. Es decir, estados que -sin dejar de estar presentes-, generan verdaderos incentivos al desarrollo las actividades productivas.

Ayuda gubernamental a los productores agropecuarios.  
[Subsidios e impuestos medidos como % de los ingresos percibidos]



Fuente: Informe de Seguimiento y Evaluación de la Política Agrícola. OCDE, octubre de 2023.

Resulta más que elocuente observar que, a diferencia de lo que sucede en la mayoría de los países incluidos en este informe de la OCDE, los productores agropecuarios argentinos pagan impuestos mediante el sostenimiento de precios negativos. En efecto, los impuestos a las exportaciones o retenciones, constituyen la intervención de mercado más importante y la principal fuente de transferencias

impulsadas por políticas, de los productores al gobierno.

En 2022, de acuerdo a los cálculos de la OCDE, la ayuda neta recibida por el productor implicó una extracción de casi USD 9.500 millones de dólares, lo que lo convierte básicamente en transferencias del sector productivo hacia el gobierno, destinadas en este caso, en un 95% a subsidiar el consumo.



Medido en términos de los ingresos percibidos por el productor agropecuario, estas “transferencias” representan un 13% de los ingresos cuando en países como Brasil los productores reciben ayudas gubernamentales que lejos de extraer, mejoran sus ingresos unos 4 puntos porcentuales. En tanto que, esquemas mucho más proteccionistas se observan en EE.UU. con un nivel de ayuda a los productores que alcanza actualmente tasas del 7% con extremos como la Unión Europea, con ayudas que rondan el 15% de los ingresos totales o países asiáticos donde las contribuciones llegan a superar el 40% de los ingresos del productor.

Sin embargo, Argentina es el segundo país más “extractivo” luego de India y comparte junto con Vietnam y Ucrania, el reducido grupo de países cuyos gobiernos lejos de generar aportes al sector agropecuario, imponen impuestos y restricciones que terminan recortando sus ingresos y, por ende, limitando la capacidad de reinversión.

Sin más, tomando como referencia a Brasil tanto por su geolocalización como por su perfil productivo y exportador, en los últimos 10 años duplicó su producción de soja, pasando de 80 a 160 millones de toneladas, incrementó en un 70% su producción de maíz (de 80 a 140 millones de toneladas) y se afianzó como el principal exportador de carnes a nivel mundial, experimentando un fuerte crecimiento en carne vacuna.

En tanto que Argentina, si bien logró incrementar fuerte su producción de maíz -pasando de algo menos de 30 millones a 50 millones de toneladas-, lo hizo a expensas de decrecer ligeramente en producción de soja y prácticamente se estancó con un crecimiento ínfimo en producción de carne vacuna.

Según se describe en el mismo informe, Argentina liberalizó el comercio a finales de los años 1970 y exploró formas de aumentar el comercio con sus vecinos y otras economías a partir de la segunda mitad de los años 1980. En la década de 1990, la economía argentina se integró más al comercio internacional, incluida la liberalización del sector agroalimentario, mediante la creación del MERCOSUR en 1991 y el Acuerdo de la OMC de 1994. Sin embargo, después de la crisis financiera de 2001, Argentina volvió a aumentar los aranceles, estableció controles de precios para los productos alimenticios y reintrodujo impuestos a la exportación de productos agrícolas para aumentar la recaudación fiscal y reducir los precios de los alimentos básicos. Entre 2007 y 2008 se impusieron nuevas restricciones a las exportaciones en forma de cuotas para el trigo, el maíz, la leche y la carne vacuna, llegando a proporcionar pagos a través de la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA) a procesadores de granos y engordadores de ganado

que reforzaban las políticas de subvención y control de precios dentro del mercado local.

En diciembre de 2015, el nuevo gobierno comenzó a reabrir gradualmente los mercados nuevamente; redujo los impuestos a la exportación de soja y aceite de soja, eliminó los impuestos a la exportación de todos los demás productos agrícolas, eliminó todas las cuotas de exportación y dejó flotar libremente el tipo de cambio. Pero tras la depreciación de la moneda local en 2018-19 y la posterior recesión económica, el gobierno debió restablecer los impuestos a las exportaciones no solo para los productos agroalimentarios sino para todos los bienes donde los había reducido o eliminado.

A principios de 2020 -con el actual gobierno- no solo se amplió la presión fiscal a las exportaciones para la mayoría de los productos agropecuarios, sino que, al mismo tiempo, los controles cambiarios que comenzaron a introducirse generaron una brecha cada vez mayor entre el tipo de cambio oficial y otros tipos de cambio libres, constituyendo actualmente una de las distorsiones más gravosas para la exportación.

Dentro del sector agropecuario, sin duda los productos agrícolas son los que generan las mayores transferencias de ingresos del productor al estado, con extremos como la soja donde la entre 2020 y 2022 la presión represento cerca del 40% de los ingresos percibidos por el productor. En el caso de la carne vacuna, también se da un esquema de transferencia neta del productor al estado, aunque con menor nivel de impacto directo, representando durante ese mismo período cerca del 0,5% de los ingresos del sector productor.

Sin embargo, el grado de integración que presenta hoy el sector agropecuario hace que de manera directa o indirecta todo este tipo de extracciones a los ingresos terminen afectando la capacidad de reinversión del mismo productor.

Como señalábamos la semana pasada, el mercado espera con ansias este cambio de rumbo que se vislumbra con el gobierno electo. Sin embargo, existe también la plena conciencia de todo el sector que no vienen tiempos sencillos de transitar en los próximos meses. Las medidas que el nuevo gobierno deberá tomar para comenzar a ordenar y desregular la economía muy probablemente resulten gravosas para la sociedad en el corto plazo, pero serán sumamente necesarios para generar un escenario futuro que permita explotar todo el potencial contenido.

En este marco, resulta clave dar prontas definiciones respecto del modelo de país hacia el que se proyecta trabajar, sin dejar de mirar el recorrido que ha estado experimentando en materia agrícola, el resto de las economías mundiales.

# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Enero-Octubre		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	11.110	12.181	9,6%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,2	48,1	2,91
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	2.583	2.754	6,6%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,1	232,5	226,1	-2,7%
<b>Exportación*</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	751	790	5,2%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	4.039	2.945	-27,1%
<b>Consumo Aparente*</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	1.837	1.967	7,1%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,4	51,2	0,06

## Indicadores de Oferta & Demanda local

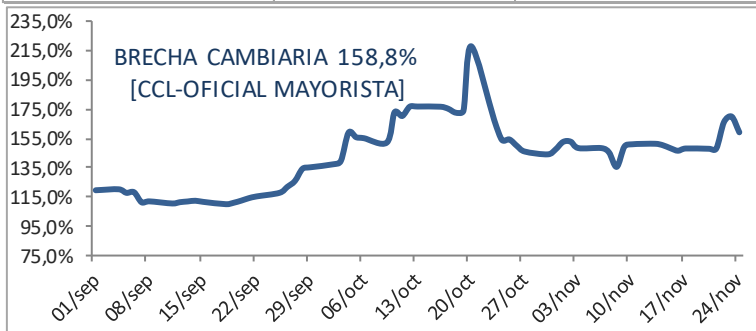
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Proyecciones Octubre de 2023								
Período		2019	2020	2021	2022	2023	2024	Dif.
<b>Producción</b>	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
<b>Importación</b>	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
<b>Exportación</b>	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
<b>Consumo Dom.</b>	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	375,38	▲1,0%	DÓLAR MAYORISTA	357,55	▲1,0%
DÓLAR BNA	373,00	▲0,9%	DÓLAR CCL	925,18	▲5,5%
			DÓLAR BLUE	995,00	▲4,7%
			DÓLAR MEP	972,75	▲11,5%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR112023	359,90	▼2,7%
DLR122023	800,10	▲20,0%
DLR012024	918,00	▲19,2%
DLR022024	1015,00	▲22,3%
DLR032024	1085,20	▲21,9%
DLR042024	1195,00	▲25,8%
DLR052024	1300,00	▲28,7%
DLR062024	1370,00	▲30,5%
DLR072024	1515,00	▲35,3%
DLR082024	1660,00	▲38,9%
DLR092024	1740,00	▲37,5%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	889.439	▲40,0%	S&P 500	4.559	▲1,0%
			BOVESPA	125.517	▲0,3%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,90	▼0,2%	EURO [UE]	0,91	▼0,6%
PESO [URU]	38,96	▼1,9%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼0,8%
			YEN [JAP]	149,62	▲0,1%
			YUAN [CHINO]	7,15	▼0,8%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	488,79	▼1,0%	TRIGO [CBOT]	202,19	▼0,4%
			MAIZ [CBOT]	182,57	▼0,9%
PETROLEO [WTI]	75,54	▼0,5%	ORO [NY]	2.002,50	▲1,0%

