

11 de diciembre
2023

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



Los números del momento



+5,8%

Aumenta la faena de noviembre. Los números finales de faena correspondientes al mes de noviembre sorprenden con un total de 1.234.134 cabezas lo que implica un incremento absoluto de casi 6 puntos respecto de los 1.165.973 vacunos faenados en octubre. Comparado con el mes previo, las categorías que mayor aumento presentaron fueron los novillos (+33,6%) y las vacas (+12,6%), seguido por novillitos (+8%) y toros (4%) en tanto que, en vaquillonas se observa una disminución en la faena del 5% mensual. Con estas cifras, en lo que va del año el total faenado arroja 13.423.503 cabezas, lo que equivale un 9,3% más que lo registrado en igual período de 2022.

230 kilos

Es el peso medio por res logrado en la faena de noviembre, lo que representa una mejora de 6,5 kilos respecto de lo conseguido en octubre. De acuerdo a los datos de faena y producción de carne vacuna reportados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, en noviembre el peso medio por res en gacho consiguió recuperar un 3%, producto de una faena de machos más pesados (+3,3%) y una menor participación de hembras en la faena (-2,4%).

12%

Del total de empleo agroindustrial es generado por el la cadena de Ganados y Carnes, aportando 490 mil puestos de trabajo. Así lo indicó la Fundación (FADA), detallando que, dentro de esta, el sector productor representa el 52% del empleo con 256 mil puestos de trabajo, donde la mayor parte proviene de la cría, invernada y feedlot, y el resto corresponde a servicios pecuarios como industria (23%), comercialización (21%) y transporte (3%). El informe, publicado en noviembre de este año, se basa en datos de 2021 de los que se desprende que, en conjunto, las cadenas agroindustriales (CAI), con casi 4 millones de puestos de trabajo representaban el 23% del empleo privado a nivel nacional.

20.000 ton

Es el nuevo cupo de carne vacuna habilitado para exportar a Estados Unidos durante 2024. La Secretaría de Agricultura abrió la inscripción para el contingente arancelario de carne vacuna deshuesada, fresca, enfriada o congelada con destino a Estados Unidos, para el ciclo comercial 2024. En tanto que, respecto del contingente 2023, según datos informados al 4 de diciembre, el mismo se encuentra cubierto en un 97,31%, habiéndose certificado 19.461 toneladas a un FOB promedio de USD 5.660 por tonelada.

-5,03%

Es la devaluación que registró el dólar oficial en el último día hábil del gobierno saliente. El día jueves, el dólar oficial cerraba en \$400,5 acumulando una suba semanal del 6,4%. De este modo, el tipo de cambio oficial que en el último año acumuló una suba del 117%, cerraba un ciclo de cuatro años marcando una suba nominal del 532%, al pasar de los \$63 en diciembre de 2019 a \$400,5 actuales.

-2,4%

Caen en los precios de la carne en el mundo. El índice de precios de la carne de la FAO registró en noviembre una ligera disminución (-0,4%) respecto de octubre para situarse un 2,4% por debajo del valor registrado en el mismo mes de hace un año. A excepción de la carne ovina, los precios de la carne aviar, porcina y vacuna registraron bajas en el último mes. En el caso de la carne vacuna, la abundancia de suministros exportables del Brasil y Oceanía presionó a la baja las cotizaciones del mes. Sin embargo, en términos interanuales, tras 14 meses en baja, los precios de noviembre logran posicionarse en un 1,9% por sobre los valores registrados un año atrás.



Uruguay

En noviembre las exportaciones de carne vacuna llegaron a máximos de 2023. Con exportaciones por 38.377 toneladas de carne vacuna congelada, noviembre registra un aumento del 30% respecto de octubre y marca el mayor volumen mensual exportado en lo que va del año. Según datos de Aduanas, en valor, las exportaciones de noviembre aportaron USD 186,5 millones, un aumento del 37% en dólares frente al mes anterior y del 28% frente a noviembre de 2022. El precio promedio de exportación fue de USD 4.861 por tonelada, un 5,5% superior a octubre y un 4,6% inferior a noviembre de 2022.



Brasil

Nuevo récord de embarques durante noviembre. La Secretaría de Comercio Exterior (Secex) informó que en el último mes fueron embarcadas 188 mil toneladas de carne vacuna, superando ligeramente (1.800 toneladas) el total exportado en octubre, como también el anterior récord registrado para ese mes, que databa de 2020 con 168 mil toneladas. Aun con volúmenes elevados, el valor medio de exportación se mantuvo estable en los últimos meses, arrojando en noviembre un promedio de USD 4.593 por tonelada. En el acumulado de los once meses Brasil exportó 1,8 millones de toneladas peso embarque de carne vacuna a un valor medio de USD/ton 4.757, lo que implica un descenso anual del 2,5% en el volumen y del 20,8% en valor.



Colombia

La faena para exportación terminará el 2023 con cifras en rojo. Según la Encuesta de Sacrificio de Ganado del DANE (Departamento Administrativo Nacional de Estadística), hasta el mes de octubre se faenaron 2,55 millones de cabezas, apenas 0,4% inferior al 2022. Sin embargo, por segmento, mientras la faena destinada a consumo se elevó en un 4,1%, pasando de 2,39 millones de cabezas a cerca de 2,5 millones, el segmento exportación se contrajo en un 63%, de 170.229 cabezas a solo 63.057, el número más bajo de los últimos años, incluso menor que en 2017-2019, cuando Colombia perdió su estatus sanitario como país libre de fiebre aftosa, lo que significó el cierre de la mayoría de mercados.



Bolivia

Destacan mejoras en el peso de faena, producto de los avances en genética bovina. El presidente de la Federación de Ganaderos de Santa Cruz (FEGASACRUZ), Adrián Castedo, a tiempo de evaluar la gestión 2023 en el sector ganadero destacó el crecimiento sostenido del sector a pesar de pandemias y dificultades. En este contexto, señaló que los excedentes ganaderos han aumentado cada año, especialmente en el ámbito genético, reflejado en el promedio de peso al gancho que ha pasado de 180 a más de 200 kilos en el último año, con un crecimiento del 2% anual.



EE. UU.

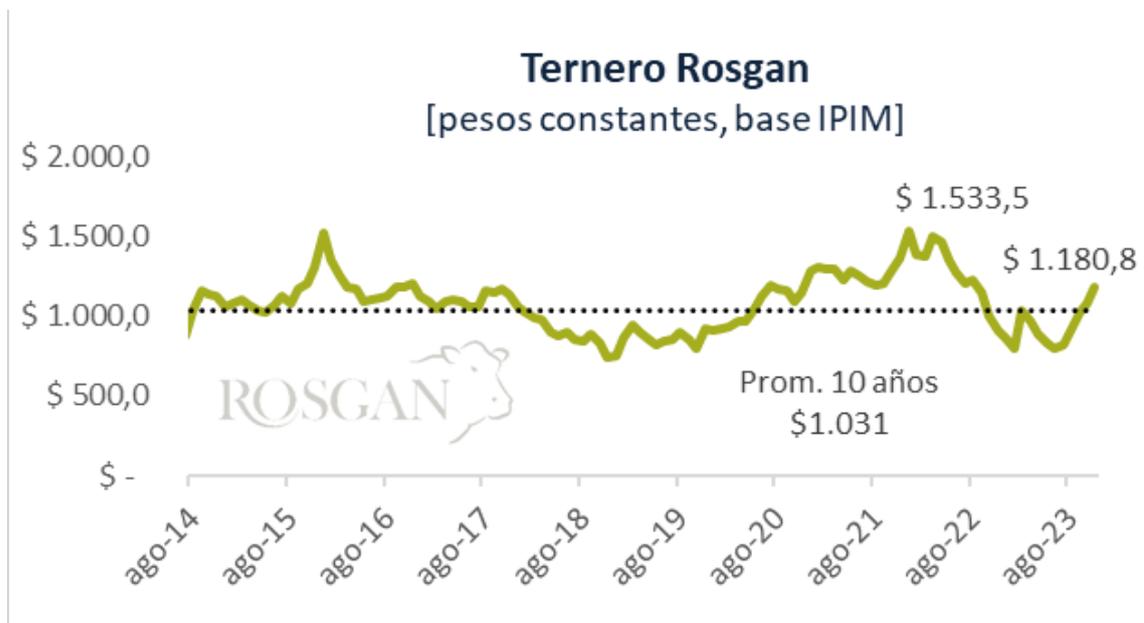
Nuevas habilitaciones permitirán ampliar exportaciones de carne vacuna a China. A diez meses de la última habilitación, la Administración General de Aduanas de China aprobó recientemente 18 establecimientos para el procesamiento y exportación de carne vacuna de EE.UU. al país asiático. Erin Borrer, vicepresidenta de análisis económico de la Federación de Exportación de Carne de EE. UU., lo calificó como "un gran suspiro de alivio" el hecho que China todavía reconociera el Acuerdo de la Fase Uno y continuara con las habilitaciones. De este modo, con la posibilidad de exportar más carne a China, EE.UU. podría elevar sus exportaciones generando una mayor demanda de importación desde otros mercados.



Índices ROSGAN

La referencia de valores que dejó el último remate de noviembre para el Ternero ROSGAN fue de \$1.180,84 el kilo valor que, expresado a moneda de hoy, se ubica un 30% por sobre los valores registrados en noviembre de 2022, superando a su vez en unos 15 puntos porcentuales el promedio de los últimos 10 años.

No obstante, respecto de los máximos alcanzados hasta el mes de abril de este año, la referencia de noviembre aun se ubica un 20% por debajo, nivel que muy probablemente termine siendo superado en el último remate del año, programado para el día 13 de diciembre, tras el cambio de gobierno.



Próximos remates DICIEMBRE

Directo Recinto BCR

Miércoles 13 DICIEMBRE
10:00hs.

PRESENCIAL

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Streaming: rosgan.com.ar



Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana corta y previo a la asunción del nuevo gobierno, el Mercado Agroganadero marcó un momento de inflexión en los valores, descontando ya un nuevo escenario de precios.

A su vez, la baja oferta semanal contribuyó también para consolidar las subas que, en el caso de la hacienda para consumo superó los 7 puntos semanales. La necesidad de abastecimiento previo al fin de semana largo fue un factor adicional que contribuyó al alza, impulsando el valor de los novillitos y las vaquillonas a topes corrientes de \$1.300 el kilo, unos 100 más que los registrados al cierre de la semana previa.

Por su parte, el novillo pesado sigue siendo la categoría más buscada, posicionándose ya prácticamente a la par del novillito, con 100 kilos de diferencia. En este contexto, el Índice de referencia semanal (INMAG)

ajustaba en \$1.122,71, reflejando un 5,2% de incremento semanal.

Finalmente, el segmento de vacas y toros también se mostró es ascenso. La vaca tipo conserva, se afirmó holgadamente en pisos de \$800 con la manufactura rozando los \$900 y la gorda, superando los \$1.000 en lotes especiales. En el caso de los toros, otra de las categorías más buscadas en las últimas semanas, los avances semanales también superaron los 7 puntos porcentuales, al fluctuar en rangos de \$900 a más de \$1.100 el kilo vivo.

En el balance semanal, con menos de 22.000 cabezas comercializadas, el promedio general de todas las categorías (IGMAG) arrojó una referencia de \$1.032,84, lo que implica un alza nominal del 7,3% en la última semana.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.348	-27,1%	1125,12	▬ ▬ ▬	5,3%
NOVILLITOS	5.608	-18,3%	1144,66	▬ ▬ ▬	7,2%
VAQUILLONAS	6.510	-30,4%	1100,96	▬ ▬ ▬	7,7%
VACAS	6.620	-38,6%	888,54	▬ ▬ ▬ ▬	5,0%
TOROS	650	-43,4%	989,72	▬ ▬ ▬	7,5%
MEJ	234	-50,8%	1044,32	▬ ▬ ▬	10,2%
Total	21.970	-31,0%	1.046,80	▬ ▬ ▬ ▬	7,6%

Fuente: MAG



EXPECTATIVA CAMBIARIA: La industria exportadora, a la espera de definiciones clave para la definición del nuevo escenario.

El sector exportador se encuentra expectante ante el cambio de escenario que sugiere la llegada del nuevo gobierno.

Aun sin certezas respecto de los tiempos de ejecución, la expectativa de cambios inminentes en materia de desregulación comercial permite vislumbrar un futuro promisorio para el sector. En este sentido, la industria ya descuenta una corrección del tipo de cambio oficial que, sumado a una eventual quita de retenciones, significaría una mejora sustancial de su ecuación comercial, además de medidas como la eliminación de los cupos para exportar o la liberación definitiva de los llamados "cortes populares", que sin duda permitirán al sector expresar todo su potencial exportador desde el minuto cero.

Es en este contexto, signado por fuertes expectativas de cambio, bajo el cual en las últimas semanas se ha marcado una tendencia muy firme en los precios tanto de los novillos pesados como también de las vacas, dos categorías con perfiles netamente exportadores.

La semana pasada, el Mercado Agroganadero volvió a mostrar importantes alzas en el precio del novillo, por el que llegó a pagarse hasta \$1.300 el kilo vivo, equiparando ya los valores pagados por un novillito de 100 kilos menos.

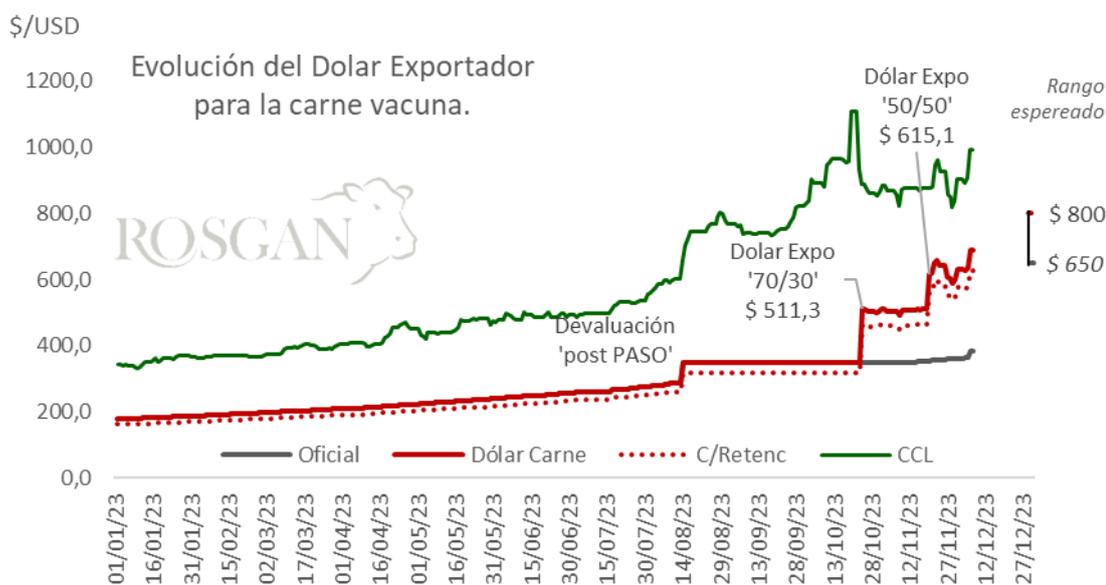
Algo similar sucede con las vacas -especialmente la flaca, un tipo de hacienda mayormente demandada por

la exportación- que marcó pisos de \$800 el kilo contra una vaca gorda de buena terminación con topes por debajo de los \$1.000, como valor corriente.

Sucede que, a diferencia del consumo, la capacidad de compra de la exportación ya había comenzado a corregirse parcialmente tras la implementación de un dólar diferencial para la exportación de carne por lo que es hoy donde se concentra la mayor expectativa de ajuste que descuenta el mercado.

En este sentido, la primera corrección del tipo de cambio para la exportación se produjo tras las elecciones de primer término de octubre, al implementar una fórmula de cálculo que contemplaba la posibilidad de liquidar hasta un 30% de las divisas ingresadas producto de las ventas al exterior en el mercado financiero mejorando en más de un 45% el tipo de cambio oficial, manifiestamente retrasado. Seguidamente, una segunda corrección entró en vigencia luego del ballottage presidencial de noviembre, incrementando al 50% dicha proporción lo que supuso una mejora adicional del llamado "dólar exportador" en torno al 20%, a valores de entonces.

Lo cierto es que este esquema que regía hasta la asunción del actual gobierno acaba de vencer ayer domingo, 10 de diciembre, por lo que el mercado se encuentra plenamente expectante de las nuevas medidas que podrían anunciarse en los próximos días.



Evolución del tipo de cambio oficial contra el tipo de cambio aplicado para la liquidación de divisas provenientes de la exportación de carne vacuna.

A priori, el rango de valores en el que se posiciona el mercado va desde los \$650 a los \$800 por dólar, asumiendo una liberación gradual del tipo de cambio, aun sin liberación inmediata y total del cepo. Asimismo, la expectativa -aunque también gradual- de quita de retenciones supondría un factor adicional de mejora sobre la capacidad de compra futura de la exportación.

Por otra parte, más allá de las medidas que puedan implementarse desde el gobierno, no debe soslayarse el escenario en el que estos cambios encuentran a la ganadería. Este eventual sinceramiento de precios se produce de cara a un período de evidente retracción de oferta.

En efecto, si bien la faena de noviembre ha mostrado un aumento relativo tanto de vacas como de novillos, esto podría en parte adjudicarse a la fuerte salida de hacienda que se estuvo registrando desde la zona de islas, producto de la crecida de los ríos. Sin embargo, a partir de este momento, por la misma estacionalidad de oferta de este tipo de categorías, pero fundamentalmente por la retracción de ventas que

tenderá a generar el productor -al menos de manera temporal hasta conocer las primeras definiciones- la cantidad de hacienda disponible para faena se verá sin duda restringida en los próximos meses.

Todo ello, a su vez, en un contexto de escasez estructural de hacienda consecuencia de la menor producción y el elevado nivel de extracción ocasionado este año producto de la sequía, el cual condicionará el nivel de oferta general, tanto para el mercado interno como para la exportación.

En este sentido, ante el mismo escenario de oferta restringida, la diferencia claramente se centra en la capacidad de respuesta de la demanda. Es precisamente por ello que, ante un mercado interno que dada la contundencia de los ajustes esperados muy probablemente continúe con un poder de compra debilitado durante gran parte del próximo año, la expectativa más fuerte del mercado se centra en la liberación inmediata y definitiva de todas aquellas trabas que hasta entonces han estado limitando la exportación.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		Ene-Dic			Enero-Noviembre		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
Faena	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	12.281	13.424	9,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,1	48,2	3,03
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	2.856	3.039	6,4%
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	832		
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	3.932		
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	2.029		
Consumo per cápita	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,4		

Indicadores de Oferta & Demanda local

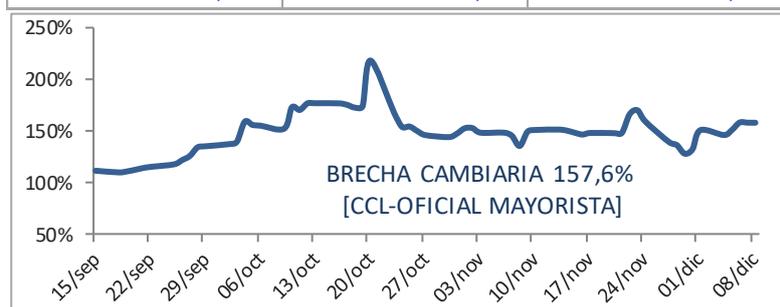
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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

Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	400,50	▲5,6%	DÓLAR MAYORISTA	385,00	▲6,6%
DÓLAR BNA	400,50	▲6,4%	DÓLAR CCL	991,66	▲9,7%
DÓLAR BLUE	1066,92	▲11,7%	DÓLAR MEP	986,37	▲8,7%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR122023	755,00	▲0,4%
DLR012024	875,00	▲2,9%
DLR022024	959,70	▲2,2%
DLR032024	1038,00	▲3,8%
DLR042024	1139,00	▲5,0%
DLR052024	1235,00	▲2,9%
DLR062024	1300,00	▲2,8%
DLR072024	1402,50	▲0,2%
DLR082024	1515,00	▼0,3%
DLR092024	1600,00	▲0,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	930.497	▲11,3%	S&P 500	4.604	▲0,2%
BOVESPA	127.094	▼0,9%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,92	▼0,1%	EURO [UE]	0,93	▲1,0%
PESO [URU]	39,15	▲0,1%	LIBRA [BRIT]	0,80	▲1,2%
YEN [JAP]	145,42	▼0,9%	YUAN [CHINO]	7,18	▲0,8%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	479,97	▼1,3%	MAIZ [CBOT]	183,36	▲0,3%
PETROLEO [WTI]	71,22	▼6,2%	TRIGO [CBOT]	225,98	▲6,6%
ORO [NY]	1.999,50	▼3,4%			

