

18 de diciembre
2023

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**





+6 puntos

Aumentan temporalmente las retenciones a la exportación de carne vacuna. Como parte del programa de emergencia económica implementado por el nuevo gobierno y tras la mejora del tipo de cambio para la exportación, se establece de manera transitoria una tasa mínima del 15% para todas las exportaciones de manera generalizada. En el caso de la carne vacuna, se trata de un aumento temporal de 6 puntos porcentuales contra el 9% previo. No obstante, aun con esta suba, tras la devaluación efectuada sobre el tipo de cambio oficial, el dólar exportador neto se ve incrementado. Tomando un dólar exportador que, tras la devaluación del oficial a \$800 y el cambio en la fórmula de liquidación a un 80/20 queda en \$840, en base al cierre del día viernes, aun descontando el 15% de retenciones, el nuevo dólar exportador se ubica en \$714 y resulta un 35% superior al previo.

+54%

Mejora el margen de la cría en el último trimestre del año. De acuerdo a los cálculos publicados por el Ministerio en su boletín trimestral de Resultados Económicos Ganaderos (Nro. 48, Dic'23) el margen de la cría desarrollado bajo un modelo tradicional en Cuenca del Salado, ofrece un resultado bruto de \$80.456 por hectárea, calculado en base a valores de noviembre, número que un año atrás arrojaba (a valores de hoy ajustados por IPIM) \$52.402 por hectárea, reflejando una mejora del 54% interanual. No obstante, habida cuenta de los cambios en los precios ocurridos durante la primera quincena de diciembre, en este mismo boletín trimestral se ofrece una actualización de los márgenes en base a los valores registrados en la última semana, que resultan en el caso de la cría en una mejora nominal del 24% respecto del número de noviembre, arribando a un margen bruto mejorado de \$100.231 por hectárea.

+11,6%

Aumentaron los precios de la carne vacuna en noviembre. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) durante la primera y la segunda quincena del mes de noviembre 2023, los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 11,6% con respecto al mes anterior marcando una variación interanual del 189,2%. En tanto, las otras dos carnes monitoreadas por el mismo relevamiento, pollo fresco y pechito de cerdo, reflejaron en noviembre subas mensuales del 14,6% y del 17,2% mientras que, en la comparación interanual, arrojaron incrementos del 188,3% y del 157,9%, respectivamente.

+12,8%

Fue la inflación del mes de noviembre. De acuerdo a los datos dados a conocer por el INDEC, el Índice de precios al consumidor registró el mes pasado un alza mensual de 12,8%, acumulando una variación de 148,2% en lo que va del año. En tanto que, en la comparación interanual, el incremento alcanzó el 160,9% con lo que se proyecta un 2023 cerrando con una tasa de inflación cercana al 200% anual.

24,5%

Es la actual brecha del tipo de cambio tras la devolución efectuada la semana pasada. Tras la devaluación del 100% efectuada sobre el tipo de cambio oficial, la brecha en el segmento mayorista medido contra el Contado con Liquidación, ajustaba el viernes al 24,5% con un CCL cerrando en \$997 y un dólar mayorista en \$801. No solo se trata de una caída de 150 puntos básicos en la semana sino también del nivel más bajo registrado en los últimos cuatro años, previo a la intensificación de los controles y cepos sobre el Mercado Único y Libre de Cambios.



Australia

China levanta las restricciones a la carne australiana impuestas poco después de los focos de covid-19. El gigante asiático acaba de readmitir la importación de carne de vacuno de tres plantas cárnicas australianas después de suspender las compras por tensiones políticas al haber preguntado Australia por el origen de la covid-19 en mayo de 2020. Desde las fechas de suspensión, 10 firmas cárnicas australianas vieron cerradas las puertas del mercado chino. Siete aún no han logrado volver a exportar a China alegando las autoridades del país asiático fallos en el etiquetado de la carne. Patrick Hutchinson, del Consejo Australiano de la Industria Cárnica, dijo que se habían perdido cientos de millones de dólares en comercio con China debido a las prohibiciones y se felicitó por el reinicio de las ventas.



Uruguay

Una gran arremetida en la recta final. Según señalan desde la consultora Tardáguila Agronegocios, la faena de vacunos en el último trimestre de 2023 tuvo una gran arremetida, lo que permitirá que arribar a una faena anual del orden de los 2,3 millones de vacunos, todo un récord en los últimos siete años solo superado por un pico histórico en 2021 de 2,64 millones. Tras ocho semanas consecutivas con faenas por encima de las 50 mil cabezas, se espera que recién sobre la última quincena del año, como siempre sucede, se dará una disminución de la oferta y también de la demanda, con plantas que suspenderán faenas y otras que quitarán días de actividad. De acuerdo a su análisis, hay tres razones que explican esta arremetida final, márgenes industriales atractivos, mayor disponibilidad de vientres vacíos que como consecuencia de la sequía se engordaron y enviaron a faena y por último, las excepcionales condiciones forrajeras que permitieron terminar una mayor cantidad de animales a costo relativamente bajo.



Brasil

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 animales. Los precios se mantienen firmes con faenas elevadas. Los precios del ganado en pie se mantienen firmes en los mercados monitoreados por Cepea. En el parcial de diciembre (hasta el día 12), el Indicador CEPEA/B3 acumuló un aumento del 4,6%. Según los investigadores de Cepea, el apoyo está ligado a la necesidad de garantizar el abastecimiento antes de finales de año, cuando muchos ganaderos tienden a reducir el ritmo de ventas. Las exportaciones de carne vacuna fresca también son fuertes: cerraron la segunda semana de diciembre con un total de 64,87 mil toneladas, con un envío promedio diario de 10,81 mil toneladas, un 55,75% más que en diciembre de 2022, según la Secex. En relación a la faena, la cifra de 2023 es la más alta de los últimos nueve años - 24,64 millones de animales de enero a septiembre - con una participación de hembras del 42,3%, según datos del IBGE (Instituto Brasileño de Geografía y Estadística). e 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.



Reino Unido

La demanda de comida vegana cae mientras sube la venta de carne. Las ventas de alternativas a la carne cayeron un 13,6% durante el año pasado, y la demanda de sustitutos veganos a base de plantas en el Reino Unido se estancó a medida que los consumidores recurren a la carne natural debido a los altos precios de aquellos productos. Las cifras del consumo medio de carne de los británicos se dispararon a 61,7 kg en 2022, desde 55,8 kg en 2012, revelaron datos de Statista. Al mismo tiempo, se observa un aumento en el consumo de marcas de hamburguesas de culto y restaurantes con un fuerte arraigo en la carne sostenible y de origen responsable.



Índices ROSGAN

El remate habitual del 13 de diciembre cierra un año con fuertes ajustes para la hacienda. Con una oferta de más de 12.500 vacunos, el último remate del año dejó aumentos de más del 70% tanto para la cría como para la invernada.

La recomposición de los campos que ha comenzado a verse tras la llegadas de las lluvias, ha propiciado la reaparición de actores centrales de este mercado como lo son los invernadores traccionales mientras que el cambio de políticas que promete el nuevo gobierno -anticipado ya con esta inmediata corrección cambiaria-, alentó una participación mucho más activa por parte de los frigoríficos exportadores pujando por la reposición.

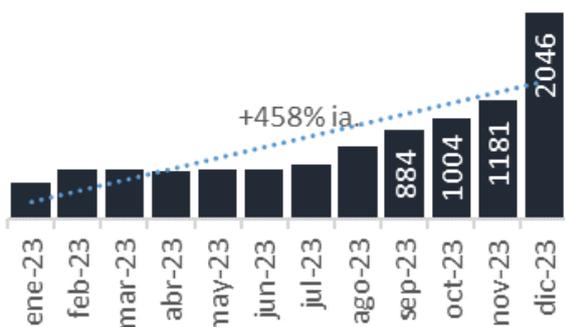
En este marco, los valores consignados dejaron una referencia para el Ternero ROSGAN de \$2.046,28, marcando una suba del 73% respecto de los \$1.180,84 del mes previo y un ajuste interanual del 458,5%.

Bajo la misma tónica, en la comparación interanual, los Indices de Cría y de Invernada dejaron subas del 315% y del 456% respectivamente tras marcar un PIRI de \$1.855,37 y un PIRC de \$565.802,24 como referencia para el mes de Diciembre.

Sin duda, el nuevo contexto político y macroeconómico ha jugado fuerte en las expectativas de los operadores produciendo, de cara a un año de reducida oferta de animales, un posicionamiento en hacienda que los lleva a anticipar compras y a impulsar los valores hacia el final del año. En lo sucesivo, el mercado deberá encontrar su equilibrio, menos influenciado por expectativas y más apoyado en fundamentos concretos del propio mercado.

Los precios de las distintas categorías como su variación positiva con respecto al mes pasado se expresan a continuación: Terneros \$2.139,26 (+75%), Terneros/as \$1.895,97 (+75%), Terneras \$1.925,94 (+87%), Novillitos \$2.170,00 (+81%), Novillos \$1.700,46 (+70%), Vaquillonas \$530.000,00 (+80%), Novillos y Vaquillonas \$1.734,34, Terneros Holando \$1.274,63 (+64%), Vacas de invernada \$1.166,93 (+65%), Vacas (VA) \$1.200,00, Toros (TO) \$1.230,35, Vacas c/cría al pie \$382.870,44, Vacas c/gtía. Preñez \$616.724,14, Vaq. C/gtía. Preñez \$687.775,18.

Ternero ROSGAN
[pesos corrientes]



Precio Índice
Diciembre

Invernada
\$1.855,37

Precio Índice
Diciembre

Cría
\$565.802,24



Mercado Agroganadero (MAG)

El alza de valores que se venía registrando en las semanas previas bajo la expectativa de una inminente corrección del tipo de cambio, se terminó acelerando en la última semana con subas generales de más del 40% con topes corrientes marcando máximos absolutos.

El momento de mayor suba -dentro de una subasta habitual- se vio el día miércoles, donde el Índice General tocó los \$1.680,728, reflejando una variación del 61,52% frente a lo registrado el miércoles de la semana anterior, cuando el IGMAG se posicionaba en los \$1.040,554 el kilo. El jueves, los valores convalidaron cómodamente estas subas en la tradicional subasta de Navidad que realiza una de las casas consignatarias desde hace más de 30 años, avaladas por la gran calidad de la hacienda ofrecida.,

No obstante, el viernes, en la última jornada operativa de la semana, el mercado rápidamente buscó un equilibrio de valores más moderado, dada la dificultad que supone el traslado de estos valores a un mercado doméstico sumamente golpeado. A su vez, la elevada oferta que se había conseguido reunir en los días previos, permitió cubrir gran parte de las

necesidades de los compradores, por lo que la suba inicial de la semana se vio recortada en unos 10 puntos porcentuales en esta última jornada.

Los novillos que habían llegado a marcar máximos corrientes de hasta \$2.000 el kilo a mediados de la semana, terminaron ajustando sus topes a \$1.700, mientras que los novillitos y vaquillonas hicieron lo propio marcando retrocesos promedio de entre 10 y 15 porcentuales respecto de los máximos alcanzados el día anterior, ajustando esos topes corrientes a \$1.800 los machos y \$1.750 las hembras.

Las vacas flacas mantuvieron sus cotizaciones, con un piso de conserva en \$900 y manufactura en \$1.050 valores que en la comparación contra la semana previa arrojan subas promedio mas moderadas en torno al 12%.

En la semana, con cinco jornadas operativas, el Mercado Agroganadero anotó ventas por casi 38.500 vacunos, la cifra mas elevada en los registros del MAG. En este marco, el IGMAG arrojó una referencia de \$1.642,97 registrando una suba semanal del 46,3% como promedio general de todas las categorías.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	4.261	81,5%	1646,69		46,4%
NOVILLITOS	9.823	75,2%	1704,18		48,9%
VAQUILLONAS	12.848	97,4%	1622,48		47,4%
VACAS	9.857	48,9%	1039,99		17,0%
TOROS	933	43,5%	1086,65		9,8%
MEJ	759	224,4%	1491,87		42,9%
Total	38.481	75,2%	1.481,25		41,5%

Fuente: MAG



GANADERÍA Y CAMBIO CLIMÁTICO: El desafío de convertir una amenaza en oportunidad.

Diciembre suele ser un mes de balances. Aun dentro de un contexto convulsionado como el que estamos transitando, con cambios y reestructuraciones diarias, es importante poner en valor aquellos avances que se van logrando en terrenos que indefectiblemente nos obligan a llevar la mirada al largo plazo.

En este sentido, no podemos pasar por alto el gran avance que se ha logrado recientemente en materia de lucha contra el cambio climático. En efecto, la última Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático desarrollada en Dubai, la COP28, concluye por primera vez con un acuerdo global para abandonar gradualmente el uso de combustibles fósiles. Se trata de la primera Conferencia en abordar de manera directa el impacto que generan los combustibles fósiles, en un acuerdo climático de la ONU.

Asimismo, otro de los acuerdos de trascendencia mayúscula para nuestro país por el preponderante rol que juega en la producción de agroalimentos, es la declaración voluntaria firmada por un conjunto de 134 países en la que acuerdan incorporar a la agricultura con un papel más relevante en sus planes climáticos y aumentar la reducción de emisiones relacionadas a la producción y el consumo de alimentos.

¿Pero qué sabemos hasta el momento en cuanto a los impactos que la producción de alimentos y en particular de la ganadería tiene sobre el clima? ¿Cómo nos posicionamos como sector ante estos desafíos?

Un artículo sumamente interesante elaborado recientemente por Ernesto Viglizzo para el IICA (Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura), titulado "Ganadería Bovina y Cambio climático en las Américas: hacia modelos de desarrollo bajos en carbono" aborda la problemática de una manera muy clara.

Comienza planteando el gran dilema que enfrenta la ganadería en la región, entre el rol que juega como proveedora global de alimentos de origen animal y la creciente preocupación que despierta la ganadería bovina en relación al clima, a la luz de las mediciones difundidas por la comunidad científica en cuanto a su responsabilidad en las emisiones globales de gases de efecto invernadero.

En este sentido, el primer error de base que remarca Viglizzo radica en la generalización, es decir en difundir mediciones globales sin tener en cuenta la heterogeneidad que existe entre los diferentes sistemas de producción. La producción ganadera constituye un conjunto de sistemas diversos que oscilan entre sistemas extensivos de pastoreo natural, con baja emisión de carbono por hectárea, a sistemas altamente intensivos de engorde bajo confinamiento que, lógicamente, por su alta carga generan una elevada emisión de carbono por hectárea, con casi nula posibilidad de captura. Es esta misma generalización la que prima a hora de aplicar penalidades o restricciones a la comercialización de los productos, soslayando las diferencias.

En el caso de Argentina, entre el 65% y el 70% de la hacienda que llega a faena proviene de sistemas mayormente pastoriles, con encierres puntuales en la terminación. Esta rasgo diferenciador de nuestra ganadería, a priori, nos posiciona con una gran fortaleza intrínseca que, dependiendo de cómo se aborde, podría convertir esta especie de amenaza comercial que sufre hoy el sector en una verdadera oportunidad.

Precisamente es en relación a ese abordaje donde el artículo de Viglizzo se detiene poniendo especial foco en "la métrica", es decir en cómo se mide el impacto de la actividad ganadera.

En este sentido, la tan renombrada "Huella de Carbono" en la que muchos países importadores comienzan a basar sus políticas comerciales se apoya en realidad un criterio de emisiones acumulativas a lo largo de todo el ciclo de vida del producto final sobrecargando así a la producción primaria con una cuenta de carbono que se genera, una vez abandonada la tranquera del predio, atravesando varios eslabones de la cadena hasta llegar a la góndola del supermercado.

Tal como remarca Viglizzo, "si se le imputasen al ganado bovino únicamente sus emisiones biogénicas (o sea el metano y óxido nitroso que son producto de la fermentación entérica), se comprobaría fácilmente que su impacto en el clima global es mucho menor que el estimado a través del Análisis de Ciclo de Vida (ACV) de un producto." En la actualidad ese valor no supera el 5% de las emisiones globales y tiende a disminuir

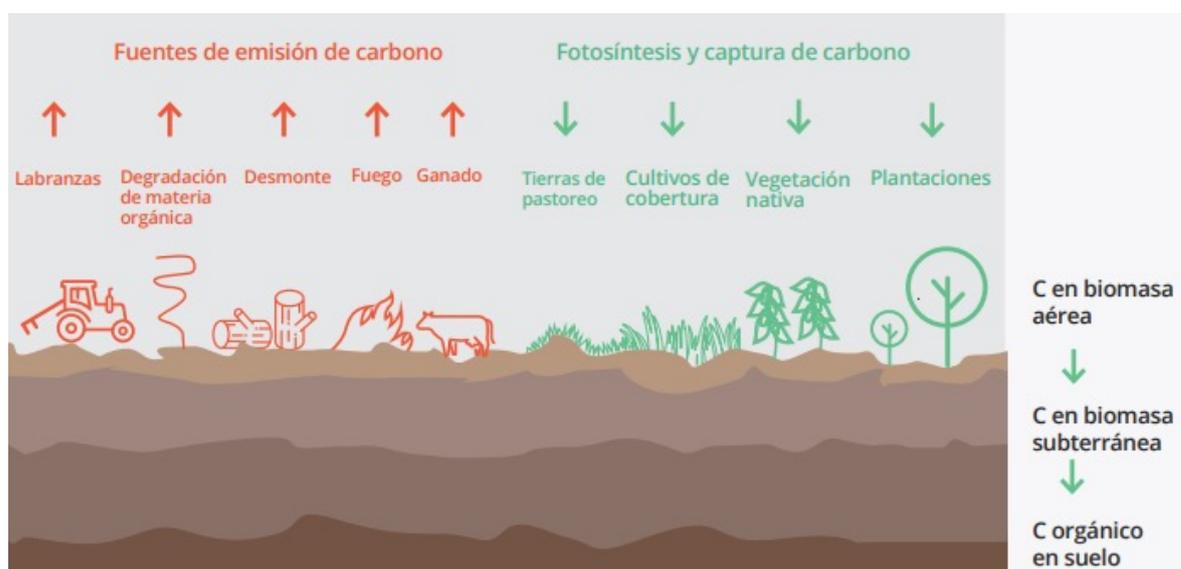
Análisis de la semana



porcentualmente al compararlo con la trayectoria que muestran las emisiones de carbono del resto de los sectores a nivel global.

En concreto, a diferencia del criterio de base de la "Huella de Carbono", el cálculo del "Balance de Carbono" analiza la economía del carbono en el sistema predial

y no por tonelada de carne producida. A su vez, su cálculo implica estimar anualmente no solamente las emisiones, sino también la captura y almacenamiento de carbono en el sistema analizado, donde la unidad de referencia pasa a ser la hectárea de tierra y no la tonelada de carne, como propone el ACV.



Fuentes de emisión de carbono (flechas rojas) y sumideros de captura y acumulación de carbono (flechas verdes) producto de la fotosíntesis vegetal. Fuente: E. Vigglizzo (2023), IICA.

Al tomar como unidad de referencia la hectárea de tierra producida, el método permite discriminar la performance individual de cada productor, poniendo en valor el "cómo" se produce en cada eslabón de la cadena en lugar del "qué" se produce, etiquetado como bien único en la góndola final.

Es así como el productor es quien en última instancia se puede convertir en sujeto de premio o penalización de acuerdo al balance de carbono generado en su propio sistema de producción.

Cambiar el foco de medición, habla por un lado de cierta honestidad intelectual tanto de la comunidad científica como también de la comercial, quienes son en definitiva usuarios primarios de este tipo de mediciones. Pero también, implica hacer foco en la responsabilidad individual de cada actor de la cadena productiva. Así como el productor ganadero no puede cargar con la responsabilidad de las emisiones que se generan fuera de la tranquera, sí debe asumir la plena responsabilidad de todo impacto ambiental que se produzca dentro del predio que trabaja.

A su vez, en la medida que este cambio de enfoque venga acompañado de incentivos comerciales para quienes contribuyan a la reducción de emisiones,

dará paso a una serie de desarrollos tecnológicos y prácticas productivas que se valorarán como herramientas indispensables para convertir el problema en una oportunidad.

Como se mencionó, trabajar con mediciones generales inevitablemente sustenta la implementación de políticas comerciales también generales, que por abarcativas terminan siendo excesivamente restrictivas para el comercio mundial de alimentos. Lejos de necesitar mayores restricciones, la creciente demanda de alimentos que requiere el mundo, necesita de soluciones que impliquen garantizar libertad de comercio, de modo tal que, sobre la base de una estricta responsabilidad cuantificable individualmente, se logre expandir la producción de alimentos en lugar de derivar en soluciones contractivas que a la larga terminan generando mayores carencias.

En definitiva, la solución no radica en dejar de consumir carne para mitigar los efectos del cambio climático sino de convertirnos en verdaderos protagonistas de un cambio, que permitirá abastecer al mundo de los alimentos que necesita, de manera responsable y sustentable con el medio.

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.

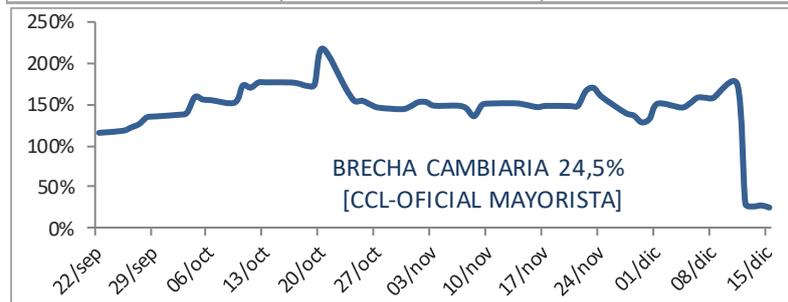
Proyecciones Octubre de 2023								
Período		2019	2020	2021	2022	2023	2024	Dif.
Producción	1000 Ton. Res c/h	58.542	57.678	58.384	59.348	59.313	59.133	-180
#1	Estados Unidos	12.385	12.389	12.734	1.289	12.291	11.520	-771
#2	Brasil	10.050	9.975	9.750	10.350	10.560	10.835	275
#3	China	6.670	6.720	6.980	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



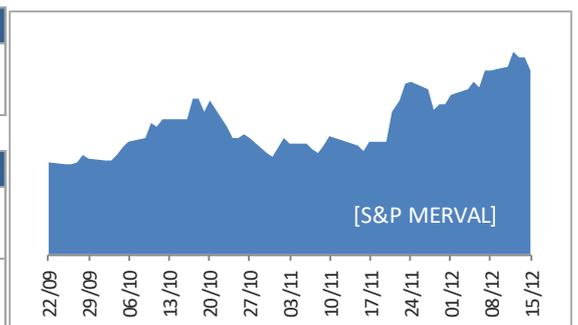
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	837,91	▲109,2%	DÓLAR MAYORISTA	801,10	▲108,1%
DÓLAR BNA	821,00	▲105,0%	DÓLAR CCL	997,17	▲0,6%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR122023	817,70	▲8,3%
DLR012024	881,00	▲0,7%
DLR022024	959,00	▼0,1%
DLR032024	1065,00	▲2,6%
DLR042024	1165,50	▲2,3%
DLR052024	1277,00	▲3,4%
DLR062024	1350,00	▲3,8%
DLR072024	1430,00	▲2,0%
DLR082024	1520,00	▲0,3%
DLR092024	1600,00	▲0,0%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	932.556	▲0,2%	BOVESPA	130.197	▲2,4%
			S&P 500	4.719	▲2,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,94	▲0,5%	EURO [UE]	0,92	▼1,2%
PESO [URU]	40,19	▲2,7%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼1,1%
			YEN [JAP]	142,12	▼2,3%
			YUAN [CHINO]	7,13	▼0,7%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	483,74	▲0,8%	MAIZ [CBOT]	189,95	▲3,6%
PETROLEO [WTI]	71,43	▲0,3%	TRIGO [CBOT]	231,31	▲2,4%
			ORO [NY]	2.020,80	▲1,1%