

2 de enero  
2024

Lote de Noticias

# Ganadería y finanzas



## Los números del momento



### -15%

Caen los envíos de vacunos a faena durante el último mes del año. Según los datos informados a través de los DTe de traslado con destino faena, la cantidad de animales enviados a sacrificio durante diciembre ascendió a 1.033.914 vacunos, lo que representa unos 184 mil animales menos (-15,2%) que los remitidos en noviembre. En el acumulado del año, los traslados a faena ascienden a 14.534.900 animales, lo que representa la cifra más alta de los últimos 6 años informados por el SENASA.

### 1,4

Marca la relación de reposición ternero/gordo en diciembre. Tras registrar casi un año de valores inferiores a los de 2022, la fuerte corrección que registró el precio del ternero de invernada durante el último mes lo llevó a niveles de cercanos a los \$2.000 el kilo encareciendo significativamente la relación de reposición contra un valor del novillito gordo, cuyos incrementos no lograron ser convalidados plenamente por el consumo y terminan el mes promediando los \$1.400 el kilo. Comparado con diciembre de 2022, esta misma relación ternero/gordo resulta 16% más cara (1,20) aunque similar a la registra dos años atrás.

### +367%

Sube el valor de la hacienda para faena en el último año. El Índice General del Mercado Agroganadero de Cañuelas (IGMAG), que pondera el valor de todas las categorías de hacienda comercializadas en dicha plaza con destino faena, arrojaba como promedio del último mes del año \$ 1.242,81 reflejando una suba del 367% interanual desde los \$266,287 que marcaba en diciembre de 2022 tras un año de fuerte retraso contra inflación. Recordemos que, en 2022, el aumento del precio de la hacienda con destino faena solo llegó a acompañar un tercio de la inflación anual, al marcar una suba nominal de apenas 31% interanual.

### 10,45 millones

Es el número de terneros y terneras que salieron de los campos de cría en el año. De acuerdo a los datos de traslado de hacienda provistos por el SENASA, de enero a diciembre de 2023 10.454.106 de terneros/as salieron desde los campos para continuar con la cría o invernada. En números absolutos, la cifra representa un 2,5% más que lo registrado el año pasado. Sin embargo, medido contra el stock inicial de animales registrados bajo esta categoría al 31 de diciembre del año previo, el dato representa un 69% contra 71% de traslados en 2022 aunque, superior al movimiento de invernada años anteriores, con promedios fluctuando en torno al 65% del stock inicial.

### 20%

Es la brecha cambiaria con la que finaliza el 2023 tras la devaluación. A poco más de dos semanas de una devaluación del 54% de la moneda, el dólar CCL cerraba a \$973.31, reflejando una brecha contra el oficial mayorista de \$808,45 de 20 puntos, desde los 173 puntos que registraba previo a la devaluación. En la comparación anual, la divisa oficial se disparó en un 356,3% duplicando la inflación, que hasta noviembre se ubicaba en el 160,9%, según las mediciones del INDEC.

### USD 2.378 millones

Son las compras netas que logró acumular el Banco Central en el mes de diciembre, la cifra más alta desde septiembre de 2022. Tras el salto devaluatorio que dispuso el nuevo gobierno, la entidad monetaria ha estado registrando fuertes compras a través del mercado oficial de cambios que le permitió revertir el saldo negativo que acumulaba en el año y finalizar el período con compras netas por USD 490 millones. No obstante, a pesar de esta recuperación, las reservas brutas finalizan el 2023 con una caída acumulada de más de USD 21.500 millones.

# El mundo de las carnes



## China

Oficializan la ampliación de los cortes de vacuno que Uruguay puede exportar a su mercado. La Administración General de Aduanas de China (GAC) acaba de anunciar la ampliación de los productos procedentes del ganado vacuno que Uruguay puede exportar a su mercado, entre los que se encuentran hígados, riñones, tripas y callos congelados. La medida llega un mes después de la visita del presidente uruguayo, Luis Alberto Lacalle Pou a China. El país asiático, es el mayor socio comercial de Uruguay, al cual vuelca más del 60% del total exportado en carne vacuna.



## Brasil

La exportación de carne vacuna se encamina a cerrar el tercer mejor diciembre de la historia. En los primeros 16 días hábiles del mes, Brasil exportó un promedio diario de 10.380 toneladas de carne vacuna, 49,5% más que el promedio diario de diciembre de 2022. En este contexto, el portal de noticias Farmnews destacó que la caída en el precio promedio de la carne vacuna para exportación registra una baja del 8% interanual mientras que, el ingreso promedio diario por la venta de carne vacuna en Brasil fue de USD 47,28 millones de dólares en diciembre de 2023, por encima del promedio diario de USD 34,37 millones en diciembre de 2022.



## Uruguay

La caída de la producción de carne vacuna será mínima en 2023. Según analizan desde la consultora uruguayana Tardaguila Agronegocios, Uruguay estará faenando unos 2,30 millones de vacunos en 2023 con un peso medio que tiende a ubicarse en 261 kilos por carcasa. La caída en la cantidad de animales faenados será de unas 110 mil (-4,5% anual), en tanto que las carcasas serán 5 kilos más pesadas en la comparación anual. Por lo tanto, la producción de carne vacuna este año será de 600 mil toneladas, con un descenso de solo 15-16 mil toneladas respecto a 2022 y 68 mil toneladas menos (-10%) que el récord de 2021. Aun así, sería como la tercera mayor producción de carne vacuna de la historia, luego de tres años consecutivos por encima de las 600 mil toneladas.



## Paraguay

Desde el gobierno estiman un aumento del 4,3% en el stock de terneros en 2024. Al cierre de la primera vacunación contra la fiebre aftosa esperan registrar 2.815.000 terneros, esto es un aumento de 115 mil terneros (+4,3%) frente a 2023. Si bien los índices de procreo “no están evolucionando a una velocidad esperada”, el gobierno aspira a que en 2024 se registrará un aumento del stock bovino nacional, cuya principal razón responde a una “mayor zafra de terneros”, según confirmó a Valor Agro el presidente del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa), José Carlos Martín. “El aumento en la producción de terneros va a evidenciar un ligero incremento del hato ganadero”, señaló.



## EE.UU.

Ligero aumento de las cifras de ganado alimentado a pasto. El número de vacunos alimentados a base pastoril con destino faena aumentó un 3% por encima de los totales del año pasado, según el informe Ganado con pienso del Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas (NASS) del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA). Al 1ro. de diciembre, el inventario ascendía a 12 millones de cabezas de ganado. Asimismo, el organismo también destacó que los vacunos provenientes de feedlots comercializados durante noviembre ascendieron a 1,75 millones de cabezas, lo que marca una caída del 7% con respecto a 2022.

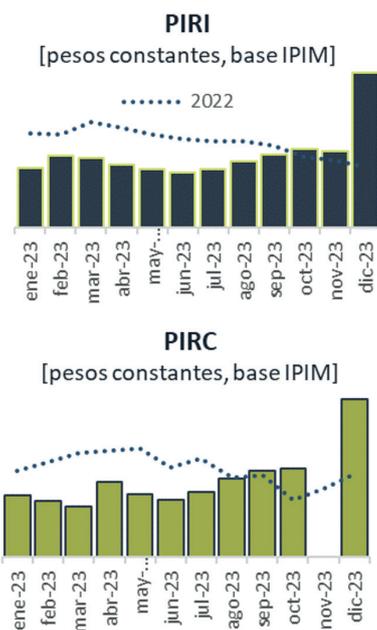


## Índices ROSGAN

Tras un 2023 sumamente desafiante para el sector, los valores de la hacienda -tanto cría como invernada- logran recompompenerse recién hacia el final del período luego de registrar durante prácticamente todo el año valores reales inferiores a los de 2022.

Recién en diciembre, alentados por una notable recuperación de los campos y en un clima de fuerte cambio de expectativas tras la asunción del nuevo gobierno, la corrección monetaria no tardó en impactar plenamente en los valores pagados por la hacienda. En efecto, tanto el Índice de Cría, en \$565.802, como el de Invernada, en \$1.855, lograron recuperar el terreno perdido en los meses precedentes llegando finalmente a posicionarse por sobre los valores pagados en igual mes de 2022, ajustados a moneda de hoy.

Ampliando la serie, 2023 marca para el sector uno de los períodos de mayor recuperación de la hacienda. Medido en términos reales -descontando el efecto de la inflación mayorista (base IPIM)- el PIRI de diciembre estaría reflejando un incremento contra diciembre de 2022 del 153% mientras que, en el caso del PIRC, las subas arrojaría un 88% interanual.



## Próximos remates

**MIÉRCOLES de FAENA** (Streaming)

**Miércoles 10 ENERO**  
16:00hs.

Directo Estudio Rosgan

Todas las casas consignatarias desde su localidad

**Miércoles 17 ENERO**  
10:00hs.

VIRTUAL



## Mercado Agroganadero (MAG)

En su última semana operativa del año, el Mercado Agroganadero de Cañuelas cierra con 15.538 vacunos comercializados en el período, marcando una pronunciada baja (-35%) respecto de lo operado en la semana precedente.

A pesar del bajo nivel de oferta, la demanda se mantuvo operando bajo una tónica de mucha cautela ante la contundente resistencia que está reflejando el consumo tras la última escalada de precios.

En este contexto, el consumo liviano cierra el mes corrigiendo a la baja 25 de los 50 puntos de suba que llegó a marcar a mediados de mes. En el caso de los machos, los renglones más livianos finalizaron el período en máximos corrientes de \$1.500 el kilo, tras haber marcado \$1.800 como valor corriente desde los \$1.200 el kilo de inicios de mes. En el caso de las hembras, la baja resultó aún más pronunciada. Con una última jornada signada por una fuerte selectividad por parte de los compradores, los máximos corrientes para los lotes más livianos terminaron ajustando a promedios de \$1.300 el kilo.

En novillos, si bien por lotes especiales de 440 y 450 kilos el viernes se llegó hasta \$1.540, los valores

corrientes para un novillo liviano se mantuvieron en torno a los \$1.500 el kilo, determinando un índice semanal (INMAG) de \$1.339,426 lo que supone una baja del 5,8% respecto del promedio resultante la semana anterior.

En cuanto al resto de las categorías, los precios pagados por las vacas no presentaron mayores variaciones mientras en toros, se vio un ligero retroceso de acuerdo a la calidad de lo presentado.

Como saldo semanal, el Índice General de precios del mercado (IGMAG) arrojó un promedio de \$1.168,3, marcando casi 7 puntos de retroceso respecto del promedio resultante la semana anterior.

En el acumulado del año, el MAG anotó más de 1,3 millones de animales comercializados, lo que representa un 20% más que lo operado en los dos años precedentes.

En este marco, las categorías que mayor incremento interanual presentan son las vaquillonas, con un nivel de comercialización en volumen 34% superior, y los novillitos con un crecimiento del 26% interanual, dos categorías orientadas mayormente al consumo doméstico.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	1.117	-68,3%	1372,54	■ _ ■	-3,1%
NOVILLITOS	3.305	-49,3%	1326,50	■ _ ■	-6,2%
VAQUILLONAS	4.600	-12,8%	1257,28	■ _ ■	-21,8%
VACAS	5.719	-23,8%	1014,12	■ ■ _	-0,5%
TOROS	541	-24,4%	1013,83	■ _ ■	-8,6%
MEJ	256	-21,0%	1175,25	■ _ ■	-7,3%
<b>Total</b>	<b>15.538</b>	<b>-34,9%</b>	<b>1.180,96</b>	■ _ ■	<b>-10,6%</b>

Fuente: MAG



## MERCADO DE REPRODUCTORES: El 2023 cierra con un fuerte ajuste de valores.

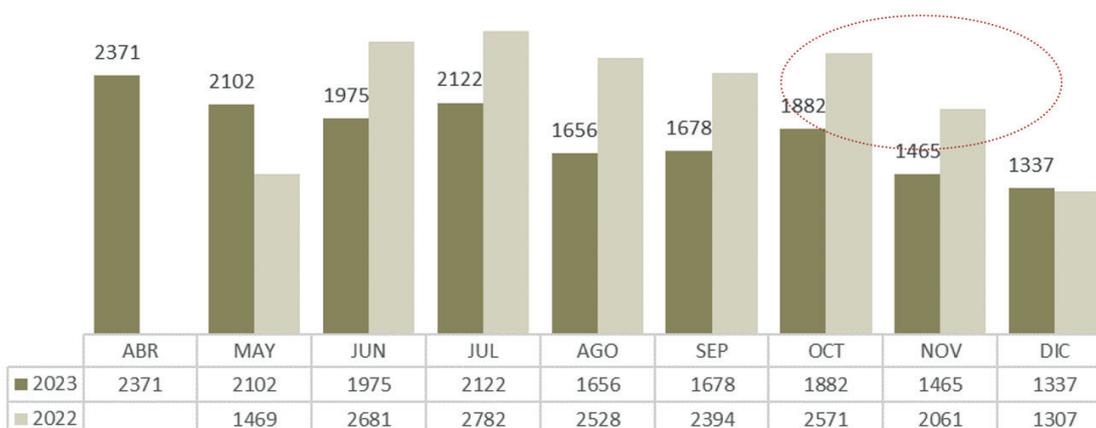
Dejamos atrás un año sumamente complejo y desafiante para el sector ganadero, en particular para el criador, uno de los eslabones más golpeados por la seca y probablemente el que mayor descapitalización haya sufrido producto del desprendimiento forzado de hacienda que debió hacer en momentos donde los precios lógicamente se encontraban más deprimidos.

En este contexto, el mercado de reproductores también sufrió uno de sus peores años. Durante los diez primeros meses, el productor de toros enfrentó un escenario sumamente adverso, en medio de un proceso inflacionario acelerándose a ritmo creciente, con costos de los principales insumos ajustando en muchos casos por sobre la inflación y afectado por el mismo flagelo de la seca que atravesó todo el sector, se vio obligado a trabajar con una demanda totalmente exhausta, que inevitablemente apeló a restringir por completo su nivel de inversión, posponiendo o incluso rescindiendo el reemplazo de toros para priorizar la recomposición de su rodeo núcleo.

Así las cosas, gran parte de los servicios de otoño no llegaron a completarse de acuerdo a lo programado mientras que los de primavera se vieron demorados por la llegada de las lluvias, configurando por momentos un mercado sumamente pesado, con escasa capacidad de compra por parte de los productores debido a la fuerte descapitalización sufrida durante los meses precedentes.

En este contexto, el mercado de reproductores terminó ajustando vía precios. De acuerdo a las estadísticas que surgen de las ventas realizadas en los principales remates y exposiciones del país, los valores pagados por los reproductores machos este año resultaron significativamente inferiores a los de 2022. Medidos en equivalente kilos de novillo, el valor promedio de los reproductores comercializados durante la presente campaña se situó en torno a los 1.760 kilos que, comparado con los 2.500 kilos promedio resultantes de la zafra anterior, marcan un retroceso promedio del 30% anual.

Valor promedio de los reproductores machos, expresados en equiv. kilos de novillo (INMAG)



Fuente de datos: Estadísticas de remates y exposiciones, gentileza del Sr. Jorge Perez.

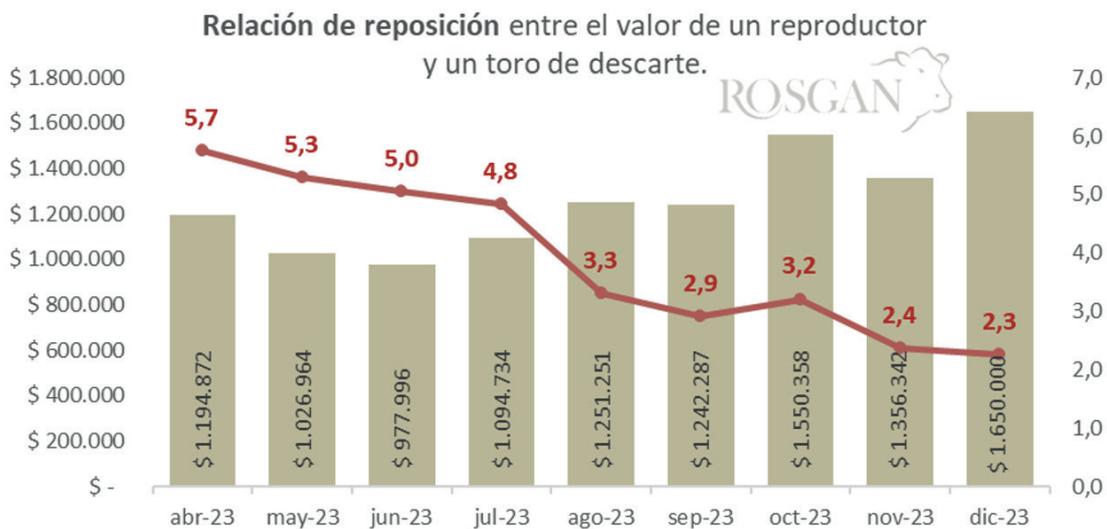
(\*) Los valores computados para el cálculo de los promedios mensuales, corresponden a precios de martillo sin considerar los distintos tipos de descuentos y/o bonificaciones ofrecidas como condición comercial de cada remate.



Comercialmente, en una primera etapa, se observaron condiciones muy beneficiosas para los compradores, con mayores plazos de financiación, bonificaciones de fletes, descuentos por pre ofertas y demás condiciones tendientes a dinamizar las ventas. A partir de los últimos tres a cuatro meses, con tasas financieras mucho más elevadas y en un contexto inflacionario escalando aceleradamente, el mercado terminó ajustando significativamente los plazos ofrecidos.

Si bien esto se dio en convergencia con una demanda que comenzaba a activarse nuevamente ante el alivio proveniente desde el punto de vista climático y en un escenario en cual la hacienda para faena empezaba a corregir sus valores, el mercado de reproductores no logró acompañar esta adecuación de valores perdiendo aun mas puntos en esta relación.

En efecto, una relación incluso más directa se ve reflejada en el valor de reposición de un reproductor medido contra el valor de mercado de un toro de descarte con destino faena. En los primeros meses de la campaña el valor de un reproductor -que por aquel entonces fluctuaba entre 1 millón y 1,2 millones de pesos corrientes- equivalía al valor de aproximadamente 5 toros de descarte, considerando un toro de 700kg al valor promedio marcado para la categoría en el MAG. En tanto que, en los últimos dos meses del año esa misma relación de valores, caía a la mitad, es decir que con menos de 2,5 toros de descarte era posible hasta las últimas semanas reponer un reproductor para ser utilizado -dependiendo del manejo- en al menos 3 a 4 años.



Otro punto interesante a destacar es que, a pesar de las particularidades que impuso este año el contexto climático, la dinámica general que se observa en las estadísticas provista por el SENASA en relación al traslado de toros con destino cría o reproducción

no se ha visto mayormente alterada respecto del comportamiento promedio de años anteriores, siendo el período de mayor movimiento de reproductores en los meses de agosto a octubre donde se concentra usualmente cerca del 60% de la zafra.



Sin embargo, el volumen total de hacienda trasladada con dichos fines, de enero a diciembre de este año asciende a 76.000 cabezas, lo que representa un 2% menos que en 2022 y 8% menos si se lo compara con el promedio de toros trasladados en los últimos 5 años.

No obstante, medido contra el stock de toros reportados a fines de 2022, el total de machos trasladados con fines reproductivos durante la presente campaña, se mantuvo prácticamente sin cambios en torno al 8% del rodeo inicial, dando cuenta

de la prioridad que sigue otorgando el criador a la incorporación de genética a su rodeo, a pesar de las adversidades que presente el contexto.

*Nota: Agradecemos especialmente información gentilmente aportada por el Sr. Jorge Perez, la cual permite contar con una valiosa fuente de información estadística referente a las ventas de reproductores machos y hembras realizadas en los principales remates y exposiciones del país.*

# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Enero-Noviembre		
		2020	2021	2022	2022	2023	var.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	13.968	12.960	13.499	12.281	13.424	9,3%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	45,1	48,2	3,03
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.133	2.856	3.039	6,4%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,1	232,5	226,4	-2,6%
<b>Exportación*</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	832	876	5,3%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	3.932	2.902	-26,2%
<b>Consumo Aparente*</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	2.029	2.164	6,7%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	48,6	48,4	50,2	3,7%

## 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

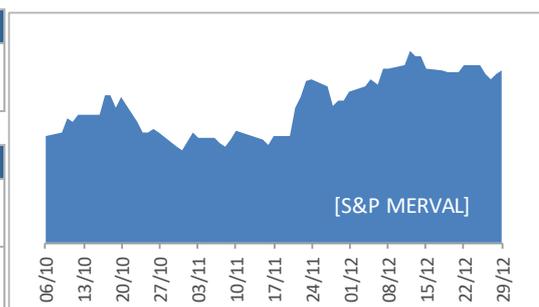
# Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]						DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	847,11	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	808,45	▲0,5%	DÓLAR BLUE	1025,00	▲3,0%
DÓLAR BNA	828,25	▲0,5%	DÓLAR CCL	973,31	▲3,4%	DÓLAR MEP	995,00	▲4,3%
<p>BRECHA CAMBIARIA 20% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]</p>						POSICION	Cierre	Var,Sem
						DLR012024	847,50	▼0,5%
						DLR022024	896,00	▼0,8%
						DLR032024	998,00	▼2,7%
						DLR042024	1102,00	▼3,2%
						DLR052024	1208,00	▼2,7%
						DLR062024	1295,00	▼1,6%
						DLR072024	1389,00	▼1,5%
						DLR082024	1485,00	▼0,3%
						DLR092024	1580,00	▲0,0%
						DLR102024	1685,00	▲0,9%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	923.149	▼2,6%	BOVESPA	134.185	▲1,1%
			S&P 500	4.770	▲0,3%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,85	▼0,7%	EURO [UE]	0,91	▲0,3%
PESO [URU]	39,04	▼1,1%	LIBRA [BRIT]	0,78	▼0,3%
			YEN [JAP]	141,03	▼1,0%
			YUAN [CHINO]	7,13	▼0,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	474,83	▼0,6%	MAIZ [CBOT]	185,33	▼0,4%
			TRIGO [CBOT]	231,03	▲2,0%
PETROLEO [WTI]	74,11	▲0,3%	ORO [NY]	2.062,70	▲0,3%