

22 de enero  
2024

Lote de Noticias  
**Ganadería  
y finanzas**



## Los números del momento



**+7%**

Crecieron los embarques de carne vacuna en 2023. De acuerdo a las cifras confirmadas por el INDEC, en diciembre fueron exportadas 61.452 toneladas de carne vacuna, unas 86.680 toneladas equivalente res con hueso, 2% más que lo embarcado en noviembre y 25% superior a los registros de diciembre de 2022. Con este último registro, el acumulado de los últimos 12 meses totaliza unas 966.122 toneladas equivalentes, lo que representa un 7% más que lo exportado en 2022 y un récord absoluto en términos de volumen embarcado. Sin embargo, en valor, las exportaciones de carne vacuna aportaron en 2023 unos 2.777 millones de dólares, monto 20% inferior a los USD 3.459 millones generados en 2022. El valor medio de la tonelada exportada en 2023 fue de USD 4.066, un 26% inferior a los USD 5.462 alcanzados en 2022.

**USD 6.926 millones**

Fue el déficit comercial acumulado en 2023. Según cifras confirmadas por el INDEC, en diciembre de 2023 las exportaciones argentinas totalizaron USD 5.273 millones y las importaciones USD 4.255 millones, registrando en ambos casos caídas interanuales del 13,8% y 15,2%, respectivamente. Como resultado, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) disminuyó 14,4% en relación con igual mes del año anterior, y alcanzó un monto de 9.528 millones de dólares determinando para último mes del año un superávit comercial de USD 1.018 millones, el segundo registro positivo del año desde el mes de febrero. Así, en el acumulado de los doce meses, el saldo de balanza comercial arrojó un déficit de USD 6.926 millones, tras haber alcanzado USD 6.923 millones de superávit en 2022

**\$1.965**

Arrojó como referencia el valor del Ternero ROSGAN de enero. Los valores consignados durante el primer remate del año marcaron como referencia un valor del ternero de \$1.965 el kilo que, en términos nominales, refleja una caída del 4% respecto de los \$2.046 alcanzados en diciembre. En relación a los valores registrados un año atrás, el precio del ternero muestra un alza del 447% interanual.

**54%**

Fue el dato de inflación mayorista del mes de diciembre. De acuerdo a los datos publicados por el INDIC, el Índice de precios internos al por mayor (IPIM) aumentó 54 puntos porcentuales durante el último mes del año, esto es, más del doble de lo que reflejó en el mismo mes la inflación minorista que se ubicó 25,4% marcando asimismo el mayor nivel desde inicios de la convertibilidad. De este modo, en el acumulando de los últimos 12 meses el IPIM marca un aumento del 276,4% anual contra 211,4% de la inflación minorista, retraso que desde el segmento mayorista presionará para trasladar a los mostradores en los próximos meses.

**-19%**

Caen los envíos diarios a faena en lo que va de enero, comparado con los registros de un año atrás. De acuerdo a los datos informados por SENASA, en base a DTe, en los primeros 14 días hábiles del mes de enero fueron trasladados a faena unos 54.700 animales diarios, ritmo muy semejante al de diciembre pasado, pero significativamente inferior al registrado en igual mes de 2022, en un contexto de fuerte salida de hacienda producto de la sequía.

# El mundo de las carnes



## China

Las importaciones de carne vacuna cierran el 2023 con volúmenes récord, pero precios 21% más bajos. De acuerdo a los datos publicados por la Administración de Aduanas de China, en diciembre se registraron importaciones por 241.021 toneladas de carne vacuna que completan un total de 2.736.213 toneladas anuales, cifra que supera en un 1,8% el máximo alcanzado en 2022, con 2.688.540 toneladas importadas. Sin embargo, en materia de precios, durante el último año China registró una fuerte caída que deprime el promedio anual a USD 5.196 por toneladas, esto es un 21,3% inferior a los USD 6.604 pagados en 2022.



## Australia

En 2023, las exportaciones de carne vacuna resultaron las más altas desde 2019. En 2023, Australia alcanzó a exportar 1,08 millones de toneladas, según datos del Departamento de Agricultura, Pesca y Silvicultura (DAFF), frente a las 854.592 toneladas del año anterior. La última vez que las exportaciones australianas aumentaron fue en 2019, con 1,23 millones de toneladas. Las exportaciones a EE. UU. aumentaron el último año un 84% y se espera que esta tendencia ascendente continúe en 2024, a medida que la producción nacional caiga por reconstrucción de su stock. Sin embargo, es probable que el valor de estas exportaciones siga siendo bajo debido a la creciente competencia de productos más baratos ofrecidos desde Brasil.



## Brasil

El consumo interno podría experimentar cierta recuperación en 2024. Según un informe de mercado recientemente publicado por CEPEA (Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada), se espera que las exportaciones brasileñas de carne vacuna sigan siendo sólidas en 2024 al tiempo que la demanda interna se recupere. La inflación tiende a estar más controlada y el PIB puede registrar un ligero aumento. Estas condiciones podrían aumentar la demanda de carne vacuna, según los cálculos de Cepea, en un 1,79% en 2024. A pesar de ser un ligero aumento, es un aspecto positivo, sobre todo por la disminución que experimentó el consumo en años anteriores.



## Uruguay

El peso de faena alcanza cifras récord en 2023. Pese a la situación de sequía el ganado enviado a faena no solo mantuvo buenos promedios de peso, sino que cerró el año con un récord histórico, 7 kilos por encima del registro de 2022. Los novillos promediaron 288 kilos en cuarta balanza frente a 281 en 2022 (+2,5%), y las vacas 242 kilos en comparación a 235 kg. el año anterior (+3%). Según destacan desde la consultora uruguaya Blasina & Asociados, aun bajo similares condiciones de sequía, las faenas en Uruguay y Argentina tuvieron comportamientos bien diferentes, mientras que Argentina creció 7% el número de vacunos faenados, Uruguay bajó 4,4%. Asimismo, en peso de faena, Uruguay alcanza cifras récord mientras que Argentina anota el registro más bajo de los últimos 3 años.



## Israel

Tanto Paraguay como Uruguay ya cuentan con sendas autorizaciones para exportar carne "con hueso" al preciado mercado de Israel. Según confirmaron las autoridades sanitarias de los respectivos países, Israel finalmente autorizó la importación de carne bovina con hueso procedente de ambos orígenes sudamericanos luego de obtener la certificación requerida por parte de la Organización Mundial de Sanidad Animal (OMSA) como países libres de fiebre aftosa con vacunación. En tanto que Argentina, según confirman desde el SENASA, recién el martes pasado ha iniciado el trámite para obtener dicha habilitación.



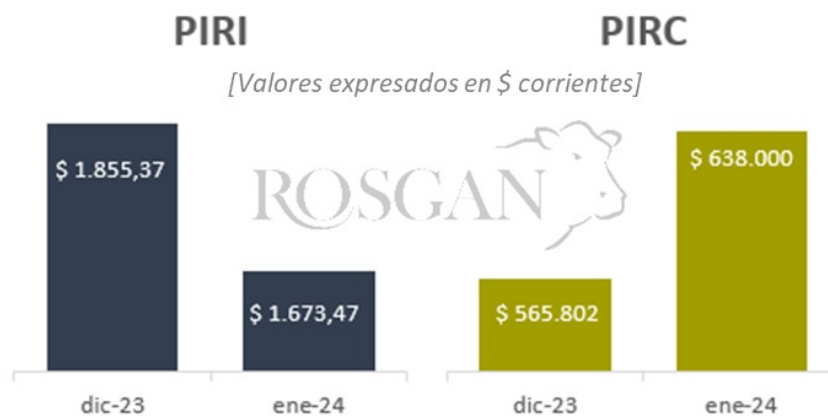
## Índices ROSGAN

El primer Remate del año de ROSGAN refleja movimientos divergentes entre hacienda de invernada y los vientres destinados a cría.

Tras el fuerte incremento de precios registrado en diciembre pasado en medio de un clima de alta incertidumbre política y cambiaria, el mercado comienza a testear nuevos equilibrios de precios. En el caso de la invernada, que en diciembre había reflejado aumentos mensuales de más del 80%, el Índice de referencia (PIRI) correspondiente a enero ajusta a \$ 1.673,47 mostrando un retroceso del 10% respecto del mes previo. En parte, este retroceso responde a

la corrección a la baja que también ha experimentado la hacienda con destino a faena en MAG ante la resistencia que mostró el consumo tras los aumentos de diciembre.

Distinto es el caso de la Cría, donde las decisiones de compra y venta se mueven con horizontes temporales más amplios y donde las expectativas del mercado claramente están marcando un rumbo más favorable para el sector. En efecto, el PIRC de enero se situó en niveles de \$638.000, reflejando una mejora de casi 13 puntos porcentuales respecto de los valores registrados en diciembre.



## Próximos remates

Todas las casas consignatarias desde su localidad

**Miércoles 7 FEBRERO**  
10:00hs.

VIRTUAL

ROSGAN

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

**Martes 20 FEBRERO**  
14:00hs.

Curuzú Cuatiá, Corrientes

GANANOR PUJOL  
*Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan*

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

Remate especial de invernada

**Jueves 22 FEBRERO**  
14:00hs.

Sociedad Rural de Corrientes

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

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

**Viernes 23 FEBRERO**  
9:00hs.

Santa Rosa, La Pampa.

COLOMBO Y COLOMBO  
*GENERANDO NEGOCIOS CANADEROS*

REMATE DESTETE DEL OESTE

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



## Mercado Agroganadero (MAG)

Aun con un arranque donde el consumo no parecía despegar, los bajos ingresos que finalmente terminaron concretándose en la semana, sumado a las buenas perspectivas de ventas para el fin de semana lograron traccionar valores que no se habían vuelto a marcar desde las subas de diciembre.

Los novillitos sumaron en la jornada del viernes entre \$100 y \$150 a las cotizaciones del día anterior, cerrando la semana con topes corrientes tanto para renglones livianos como intermedios de \$1.700 el kilo, valores que al cierre de la semana anterior se ubicaban entre los \$1.500 y \$1.550.

Las hembras, también fueron muy valoradas, cerrando la semana a la par de los machos, especialmente en lo que respecta a lotes livianos de buena calidad. Por un lote especial de 275 kg se llegó a pagar hasta \$1.780 el kilo, como tope especial.

Los novillos, con una oferta de menos de 2.000 animales en la semana, siguen siendo muy buscados lo que genera una fuerte puja, especialmente cuando se presentan lotes de buena calidad. Al cierre de la semana, los topes corrientes alcanzaban nuevamente \$1.600 el kilo, valores que nominalmente no se veían desde mediados de diciembre. Ponderando esta última suba, el INMAG cerraba la semana promediando los \$1.404,46, esto es un 7,1% de mejora respecto de la semana previa.

Finalmente, en vacas y toros, la plaza permanece firme y la demanda tomadora, marcando subas semanales que en promedio superaron el 8%, en ambas categorías.

En suma, con menos de 24.500 vacunos comercializados (-17% menos que en la semana anterior), el IGMAG de la semana cierra en un promedio \$1.289,08, marcando una mejora del 6,3% respecto de la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	1.991	-37,6%	1405,54	— ■ ■	7,4%
NOVILLITOS	6.295	-4,8%	1431,72	— — ■	4,3%
VAQUILLONAS	7.443	-15,7%	1379,41	— — ■	3,3%
VACAS	7.613	-18,1%	1101,36	— — ■	8,8%
TOROS	778	-36,3%	1197,05	— — ■	8,2%
MEJ	272	19,3%	1351,23	— — ■	13,6%
<b>Total</b>	<b>24.392</b>	<b>-16,9%</b>	<b>1.302,13</b>	— — ■	<b>6,0%</b>

Fuente: MAG



## MERCOSUR:

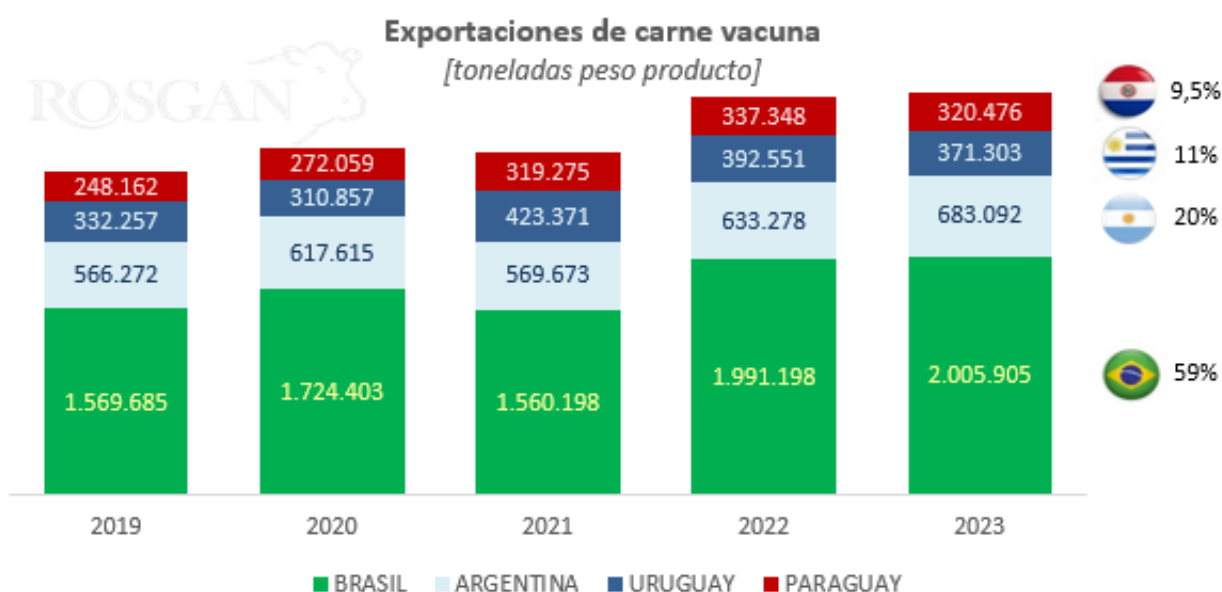
### El 2023 cierra con un nuevo récord para los embarques de carne vacuna, pero con valores en baja.

Las exportaciones de carne vacuna del Mercosur alcanzaron en 2023 un nuevo récord histórico de 3,38 millones de toneladas peso producto, tras superar ligeramente la marca del año anterior de 3,35 millones de toneladas. La cifra considera el total exportado por los cuatro principales socios del bloque: Brasil, Argentina, Uruguay y Paraguay sin incluir aun a Bolivia, recientemente incorporado como quinto socio pleno del bloque, tras haber actuado como miembro asociado desde 2015.

Pues bien, considerando los cuatro socios originales, Argentina fue el origen que mayor crecimiento registró en volumen durante el último año, al aportar 683.092 toneladas peso producto, es decir unas 50.000 más que en 2022. Esto convierte a nuestro país en el único origen del Mercosur en aumentar su participación en los embarques regionales al crecer cerca de un 8% anual, seguido por Brasil que muestra un crecimiento

mucho más moderado (1%) a diferencia de Uruguay y Paraguay que en el último año cayeron en volumen embarcado en torno al 5% anual.

En 2023, Argentina con 683.092 toneladas embarcadas- o 966.123 equivalente res con hueso- aportó el 20% de las exportaciones totales del bloque, 1 punto más que en 2022. Por su parte, Brasil se mantuvo prácticamente sin cambios integrando el 59% de las exportaciones totales con algo más de 2 millones de toneladas exportadas que se convierten en unos 3 millones, llevadas a igual equivalencia de res con hueso. En tanto que Uruguay y Paraguay, con 371.303 y 320.476 toneladas peso producto exportadas, respectivamente, pierden menos de un punto de participación.



Exportaciones anuales de carne vacuna por origen, expresadas en toneladas peso producto. Fuente de datos: SECEX (Brasil), Comex-Indec (Argentina), INAC (Uruguay), BCP (Paraguay).





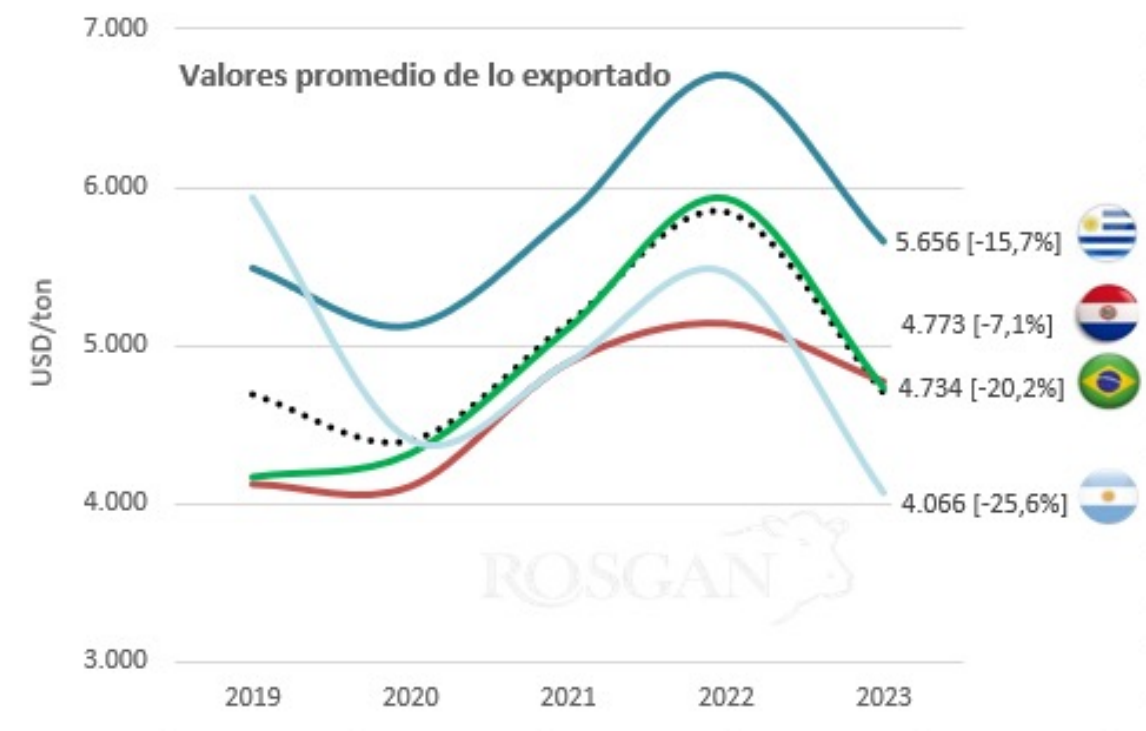
Como contracara de este desempeño exportador, el valor promedio obtenido por cada tonelada embarcada desde el Mercosur, resultó casi un 20% inferior al registrado en 2022, generando una facturación total de USD 15.900 millones, unos USD 3.730 millones menos que los obtenidos un año atrás a pesar de haber logrado ventas por cantidades récord.

En efecto, Argentina es el que mayor dicotomía presenta en esta performance exportadora. Siendo el origen que más creció en volumen exportado dentro del bloque, es al tiempo el que mayor caída experimentó en materia de precios. De enero a diciembre de 2023, el valor promedio de las exportaciones de carne vacuna argentina arrojó USD 4.066 por tonelada, esto es un 25,6% inferior al obtenido en 2022, y el registro más bajo dentro del bloque.

Aun en un contexto de precios internacionales en baja, Paraguay fue el origen de la región que menos cayó

consiguiendo USD 4.773 por tonelada, apenas un 7,1% menos que en 2022, situándose así ligeramente por arriba de los valores medios conseguidos por Brasil (USD 4.734) quien, al igual que Argentina, termina cayendo más de 20 puntos porcentuales. Liderando el bloque, sigue estando Uruguay, quien a pesar de registrar una caída del 15,7% anual, consigue sostener un valor medio por tonelada exportada de USD 5.656, casi USD 1.000 por encima del promedio de la región y casi 40 puntos porcentuales por sobre los valores conseguidos por Argentina.

En este punto, un ítem no menor que afecta significativamente el valor medio de la tonelada exportada por Argentina es la inclusión a partir de 2020 de los "huesos con carne", partidas que representan aproximadamente el 12% de los embarques totales de Argentina y que, por su bajo valor comercial, deprimen considerablemente los precios respecto de los promedios generales de la región.



Valores promedio por tonelada exportada, expresados en USD/toneladas peso producto. Fuente de datos: SECEX (Brasil), Comex-Indec (Argentina), INAC (Uruguay), BCP (Paraguay).



Sin embargo, si acotamos el análisis al último año, observamos claramente que los tres orígenes que mayor caída de valores presentan en 2023, son precisamente los que mayor participación registran en el mercado chino. Mercado que más allá de sostener una sólida demanda de importación de carne vacuna, durante el último ciclo llegó a deprimir los valores de compra en un 21% anual.

En efecto, la exposición que presenta el bloque al mercado chino es muy elevada, especialmente en el caso de Argentina, donde el 79% de las embarques del último año tuvieron ese destino, contra un 60% y 55% en el caso de Brasil y Uruguay, respectivamente.

Asimismo, analizado desde el destino, para China es igualmente elevada su exposición o dependencia de compras al Mercosur. En 2023, la región en su conjunto abasteció el 72% de las 2,7 millones de toneladas importadas. De ese total, de acuerdo a los datos extraídos de la misma Administración de Aduanas china, Brasil aportó el 43%, Argentina el 19% y Uruguay el 10%. Distinto es el caso de Paraguay que, debido a sus relaciones diplomáticas con Taiwán, sigue sin establecer acuerdos comerciales con el gigante asiático.

Mirando ya hacia el presente ciclo, a pesar del menor crecimiento económico esperado para el país, las últimas proyecciones publicadas por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) muestran para 2024 una leve mejora en la necesidad de abastecimiento externo de China. En números, el organismo proyecta importaciones de carne vacuna por 3,55 millones de toneladas, prácticamente sin cambios

respecto del pico histórico registrado en 2023. Sin embargo, aun proyectando un incremento considerable en producción, que según el organismo llegaría a 7,7 millones de toneladas -200 mil más que en 2023- China se encuentra limitada para abastecer tanto en cantidad como en calidad de carne un consumo creciente, actualmente proyectado en más de 11.200 millones de toneladas anuales.

Pero más allá de los volúmenes que siga llevando China, en adelante el mayor desafío pasará por comenzar a introducir a este mercado cortes de mayor valor comercial, especialmente en el caso de nuestro país que vuelca a este mercado cortes de bajo valor dejando de lado el enorme potencial que ofrece este mercado para productos de mayor calidad.

Hasta entonces, a pesar del fenomenal crecimiento que experimentó China en volumen de importación, supo consolidar una estrategia muy fuerte en su política de precios, al ampliar rápidamente su nómina de proveedores, con mayor cantidad de plantas habilitadas, lo que le permite moverse cada vez con mayor holgura al momento de negociar valores de compra.

Sin embargo, tratándose de un mercado de 1,4 billones de consumidores, donde en los últimos 10 años más de la mitad de la población pasó a vivir en los grandes centros urbanos, a medida que el ingreso medio siga creciendo, la posibilidad de desarrollar nichos de mercado de mayor valor agregado sigue posicionando a China como un mercado sumamente atractivo que ningún proveedor mundial de carne desea soslayar.



# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic			Enero-Noviembre	
		2020	2021	2022	2023	var.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	13.968	12.960	13.580	14.512	6,9%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	46,1	44,6	45,1	48,2	3,05
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	3.163	2.977	3.151	3.286	4,3%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	226,5	229,7	232,0	226,4	-2,4%
<b>Exportación*</b>	1000 Ton. Res c/h	901	804	901	966	7,2%
<b>Precio Prom.</b>	US\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	2.875	-25,2%
<b>Consumo Aparente*</b>	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.255	2.371	5,1%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	50,4	47,8	49,0	51,3	4,8%

## Indicadores de Oferta & Demanda local

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

Período		2023					2024				Var. Anual
		2020	2021	2022	Oct 23	Ene 24	Dif	Oct 23	Ene 24	Dif	
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	57.634	58.361	59.281	59.313	59.374	61	59.133	59.489	356	115
#1	Estados Unidos	12.389	12.734	12.890	12.291	12.287	-4	11.520	11.900	380	-387
#2	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.560	10.560	0	10.835	10.835	0	275
#3	China	6.720	6.980	7.180	7.500	7.500	0	7.700	7.700	0	200
#4	Unión Europea	6.903	6.883	6.722	6.500	6.430	-70	6.440	6.400	-40	-30
#5	Argentina	3.170	3.000	3.140	3.220	3.300	80	3.120	3.030	-90	-270
<b>Importación</b>	1000 Ton. Res c/h	9.686	9.948	10.237	10.351	10.328	-23	10.212	10.281	69	-47
#1	China	2.781	3.024	3.502	3.600	3.575	-25	3.500	3.550	50	-25
#2	Estados Unidos	1.515	1.517	1.538	1.641	1.682	41	1.656	1.710	54	28
#3	Japón	832	807	777	750	715	-35	750	720	-30	5
#4	Korea del Sur	549	588	595	600	600	0	610	610	0	10
#5	Unión Europea	399	393	400	390	385	-5	380	380	0	-5
<b>Exportación</b>	1000 Ton. Res c/h	11.229	11.440	12.030	11.735	11.932	197	11.910	12.086	176	154
#1	Brasil	2.539	2.320	2.898	2.750	2.898	148	2.850	2.975	125	77
#2	Australia	1.473	1.291	1.238	1.530	1.570	40	1.600	1.685	85	115
#3	Estados Unidos	1.338	1.555	1.608	1.376	1.367	-9	1.290	1.263	-27	-104
#4	Argentina	818	735	823	840	875	35	900	900	0	25
#5	Unión Europea	634	685	643	675	675	0	670	670	0	-5
<b>Consumo Dom.</b>	1000 Ton. Res c/h	56.043	56.875	57.437	57.995	57.833	-162	57.445	57.717	272	-116
#1	Estados Unidos	12.531	12.717	12.799	12.612	12.645	33	11.886	12.360	474	-285
#2	China	9.485	9.987	10.662	11.080	11.057	-23	11.180	11.232	52	175
#3	Brasil	7.486	7.492	7.524	7.867	7.717	-150	8.045	7.915	-130	198
#4	Unión Europea	6.539	6.529	6.468	6.300	6.180	-120	6.260	6.190	-70	10
#5	Argentina	2.366	2.273	2.324	2.385	2.428	43	2.224	2.133	-91	-295

# Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]						DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	868,80	▲0,9%	DÓLAR MAYORISTA	819,70	▲0,5%	DÓLAR BLUE	1220,00	▲8,9%
DÓLAR BNA	829,25	▼0,7%	DÓLAR CCL	1306,38	▲15,0%	DÓLAR MEP	1251,67	▲14,2%

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR012024	829,80	▼0,1%
DLR022024	865,00	▼0,1%
DLR032024	956,50	▼0,4%
DLR042024	1074,00	▲0,4%
DLR052024	1192,00	▲2,0%
DLR062024	1315,00	▲3,3%
DLR072024	1445,00	▲4,5%
DLR082024	1560,00	▲4,0%
DLR092024	1672,00	▲4,8%
DLR102024	1767,00	▲4,6%
DLR112024	1855,00	▲4,2%

BRECHA CAMBIARIA 59,4% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.171.612	▲13,8%	BOVESPA	127.638	▼2,6%
			S&P 500	4.840	▼2,9%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,93	▲1,7%	EURO [UE]	0,92	▲0,9%
PESO [URU]	39,33	▼0,0%	LIBRA [BRIT]	0,79	▲0,9%
			YEN [JAP]	148,10	▲2,2%
			YUAN [CHINO]	7,20	▲0,2%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	446,08	▲0,7%	MAIZ [CBOT]	175,29	▼0,8%
			TRIGO [CBOT]	217,99	▼0,6%
PETROLEO [WTI]	74,08	▲1,9%	ORO [NY]	2.027,30	▼1,0%

