

29 de enero
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



Los números del momento



27%

Se encarece la relación de reposición ternero/gordo en lo que va de enero. En un contexto climático muy distante del registrado un año atrás, y ante la inminente reducción esperada en la oferta de terneros, el valor de reposición de la invernada contra el novillito terminado para faena se ubica actualmente en torno a 1,35 lo que supone un encarecimiento de la reposición respecto de los 1,06 resultantes en enero pasado.

USD 3,21

El kilo carcasa es el valor que logra sostener el Índice Novillo Mercosur. De acuerdo al indicador elaborado por Faxcarne, en lo que va del año el valor medio del novillo destinado a faena en los países del Mercosur ha mostrado oscilaciones mínimas sosteniéndose estable en torno a los USD 3,21 el kilo carcasa, unos 20 cents por debajo de los valores de un año atrás, pero lejos de los USD 4,00 por kilo carcasa registrados en enero de 2022.

56%

Es el nivel de cumplimiento de cuota Hilton registrado hasta el 23 de enero, corte correspondiente a la semana Nro. 30 del ciclo comercial 2023/24. Conforme a los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, a la fecha se encuentran certificadas un total de 16.556 toneladas a un valor promedio de USD 10.663, lo que marca una mejora en valores del 16% respecto de los niveles de precio conseguidos a igual fecha, un año atrás cuando se encontraban certificadas más de 64% de las 29.389 toneladas asignadas como cuota anual.

213%

Es la tasa de inflación esperada por el mercado para 2024. En el último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del año publicado la semana pasada por el Banco Central, los analistas consultados estimaron una inflación mensual para el mes de enero de 25,0% acumulando para todo el 2024 un 213,0% interanual (21,2 p.p. más que en la encuesta previa). Asimismo, los analistas del REM proyectaron para 2024 un nivel del Producto Interno Bruto (PIB) real que resulta un 2,6% inferior al promedio de 2023, empeorando la perspectiva en 0,2 p.p. respecto del relevamiento previo.

USD 34.000 millones

Es el ingreso esperado este año por exportaciones de granos y subproductos, lo que representaría unos USD 11.000 millones adicionales a los obtenidos en la campaña previa, drásticamente afectada por la sequía. Según las proyecciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, "en un escenario donde se prevé alcanzar una producción de 136,4 millones de toneladas -la segunda mayor cosecha de la historia, aunque estancada en valores cercanos hace 5 campañas-, el sector agrícola indicaría signos de recuperación en su aporte a la economía respecto a la campaña previa a pesar de la significativa caída de los precios".

El mundo de las carnes



EE. UU.

Estiman un 5% de crecimiento en la producción de carne vacuna durante 2023. El USDA acaba de dar a conocer las cifras provisionales sobre la evolución de la producción de carne roja en EE.UU. Según el informe, durante el mes de diciembre la producción de carne vacuna resultó en 993.367 toneladas, un 2% más que en 2022 producto la faena de animales más pesados. Sin embargo, el cómputo provisional para el 2023 indica una producción de carne vacuna estimada en 12,23 millones de toneladas, esto es un 5% menos que la obtenida en 2022. Las cifras finales serán publicadas en abril.



Reino Unido

Suspenden las negociaciones con Canadá para importar carne vacuna producida con hormonas. Minette Batters, presidenta de la Unión Nacional de Agricultores de Inglaterra y Gales, se mostró conforme con la decisión del gobierno del Reino Unido por no haber "cedido" con respecto a este tema, sin embargo, las Cámaras de Comercio Británicas (BCC) y la Sociedad de Fabricantes y Comerciantes de Motores (SMMT) describieron la noticia como desagradable. El comercio entre los dos países se lleva a cabo actualmente según los términos de un acuerdo que el Reino Unido renovó cuando era miembro de la UE.



Brasil

La cautela ha prevalecido en el mercado doméstico durante todo enero, según investigadores de Cepea. Aunque el objetivo siempre ha sido vender animales listos para faena a principios de año, los ganaderos no están dispuestos a aceptar los precios actuales. Por lo tanto, optan por vender sólo una pequeña parte debido a la necesidad de efectivo. Además, en varias regiones monitoreadas por Cepea las lluvias son más frecuentes y los pastos se están recuperando, dando más tiempo para la comercialización. Como resultado, la caída de los precios de los animales para el mercado interno ha sido pequeña, incluso en un mes estacionalmente débil para el consumo de carne vacuna, lo que demuestra resistencia a la presión de los frigoríficos.



Uruguay

Durante 2023, la ganadería de carne en Uruguay redujo su facturación en unos USD 550 millones respecto al récord del año anterior (-19%), a unos USD 2.407 millones, de acuerdo con estimaciones de Faxcarne. Teniendo en cuenta una superficie dedicada a la ganadería de 13,77 millones de hectáreas, la caída implica unos USD 40 menos por hectárea, un monto significativo si se tienen en cuenta los ingresos del sector por unidad de superficie. Según analizan desde la consultora, la caída del valor medio de venta de los animales a faena (-22%) es el principal factor que explica la baja que, complementado con una reducción del 2% en la producción de carne, dio como resultado una caída en la facturación por ventas a frigorífico del 25% respecto de la obtenida en 2022. Esta la caída, sin embargo, fue parcialmente contrarrestada por un importante salto en las exportaciones en pie.



Israel

El gobierno aprobó la semana pasada la liberación para la comercialización y consumo de carne vacuna cultivada en laboratorio desarrollada por Aleph Farms, una startup israelí que utiliza células de vaca para "imprimir" su producto. Se trata de la primera aprobación para la venta de carne vacuna de laboratorio en el mundo. Hasta entonces, Estados Unidos y Singapur ya habían permitido la venta de carne cultivada, pero el origen era el pollo. Aleph Farms ya tiene un acuerdo con BRF para distribuir carne de laboratorio en Brasil. Según informó Globo Rural, hasta la fecha, la empresa también ha solicitado autorización para vender carne vacuna cultivada en Singapur, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos.



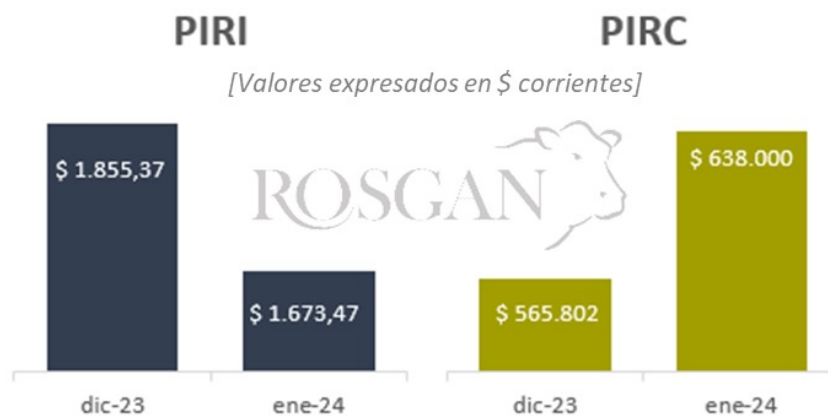
Índices ROSGAN

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.

REMATE DESTETE DEL OESTE

COLOMBO Y COLOMBO
GENERANDO NEGOCIOS CANADEROS

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



Mercado Agroganadero (MAG)

La necesidad de anticipar las compras ante la incertidumbre generada por el paro general del día miércoles terminó dejando mejoras generalizadas en las cotizaciones de la semana.

Con un ingreso de más de 10.000 vacunos, las ventas de la primera jornada se dieron con gran fluidez ante la necesidad de asegurar el abastecimiento del período. En este contexto se registraron importantes subas en todas las categorías. El consumo liviano marcó máximos corrientes de \$1.800 para machos y \$1.750 para las hembras. Los novillos, escasos, treparon hasta los \$1.650 mientras que por vacas se llegó a pagar entre \$1.000 y \$1.200 la conserva y \$1.250 a \$1.450 la vaca tipo manufactura a especial. Los toros acompañaron las subas situándose entre los \$1.300 y \$1.500 el kilo, unos \$100 de mejora respecto de los valores del viernes previo.

El miércoles, con un ingreso muy acotado -apenas 4.300 vacunos- la baja presencia de compradores marcó un impase a la espera de los ingresos del viernes.

Finalmente, con unos 8.400 vacunos ingresados en la última jornada, el mercado terminó convalidando las subas para el consumo liviano, con especial puja por lotes de calidad especial, afirmándose algo más en haciendas destinadas a exportación.

La vaca continuó con valores muy sostenidos, especialmente la conserva inferior que mejoró unos \$50 respecto de los \$1.000 alcanzados el miércoles mientras que los lotes tipo manufactura y consumo terminaron moderando ligeramente los valores registrados previamente. Por su parte, en novillos la demanda también se mostró muy sostenida, llegándose a pagar hasta \$1.750 por lotes intermedios de 461/490 kilos. Como saldo semanal, el INMAG registró un promedio de \$1.543,15, marcando casi 10 puntos de mejora medido contra la semana anterior (\$1.404,46).

En volumen, la semana cierra con un total de 22.695 vacunos comercializados (-7% menos que en la semana anterior) pero marcando el enero más voluminoso desde 2019 con 98.900 animales en las primeras cuatro semanas del año. En este contexto, la referencia de valores ponderados para todas las categorías comercializadas en el mercado durante la última semana marca un IGMAG promedio de \$1.408,69, lo que representa una suba nominal del 9,3% respecto de los \$1.289,08 de la semana previa y del 20,5%, medido contra el índice correspondiente a la última semana de 2023 (\$1.168,30).

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.067	3,8%	1543,16	— ■ ■	9,8%
NOVILLITOS	5.470	-13,1%	1619,75	■ — ■	13,1%
VAQUILLONAS	6.439	-13,5%	1541,80	■ — ■	11,8%
VACAS	7.442	2,2%	1162,96	■ — ■	5,6%
TOROS	936	20,3%	1349,12	■ — ■	12,7%
MEJ	341	25,4%	1421,57	■ ■ —	5,2%
Total	22.695	-7,0%	1.426,73	■ — ■	9,6%

Fuente: MAG



PERFIL DE FAENA: El desafío de recuperar la producción de animales pesados.

El aumento que registró la faena durante el último año, producto de la severa pérdida de forrajes ocasionada por la sequía, será un gran condicionante de la oferta ganadera a partir del presente ciclo, sumado al faltante esperado de terneros debido al impacto registrado sobre las tasas de procreo propiamente dichas.

De los 14,5 millones de animales enviados a faena en el año, casi 1 millón más (+7,5%) que en 2022, 2,95 millones fueron hembras adultas que salieron de producción (+24%), nivel nunca antes visto desde la última gran seca de 2009 cuando se faenaron 3,17 millones de vacas. Pero al mismo tiempo, durante 2023 se registró también un aumento en la faena de vaquillonas que superó los 4 millones de cabezas, un 9% más que lo faenado un año atrás. Ambos indicadores constituyen dos grandes alertas para el stock de vientres disponibles para la producción actual de terneros, que terminará impactando en la reposición del siguiente ciclo, es decir 2025 en adelante.

Sin embargo, estos cambios tan significativos en la faena de un año a otro, también conllevan efectos plasmables dentro del corto y mediano plazo. En este sentido, ante una condición de sequía tan prolongada y generalizada, si bien los primeros sistemas de engorde que resultan resentidos son los de recría e invernada pastoril, también se ven afectados aquellos más intensivos que involucran una mayor participación de grano en la dieta, cuya disponibilidad también resulta escasa y cara ante un escenario climático semejante.

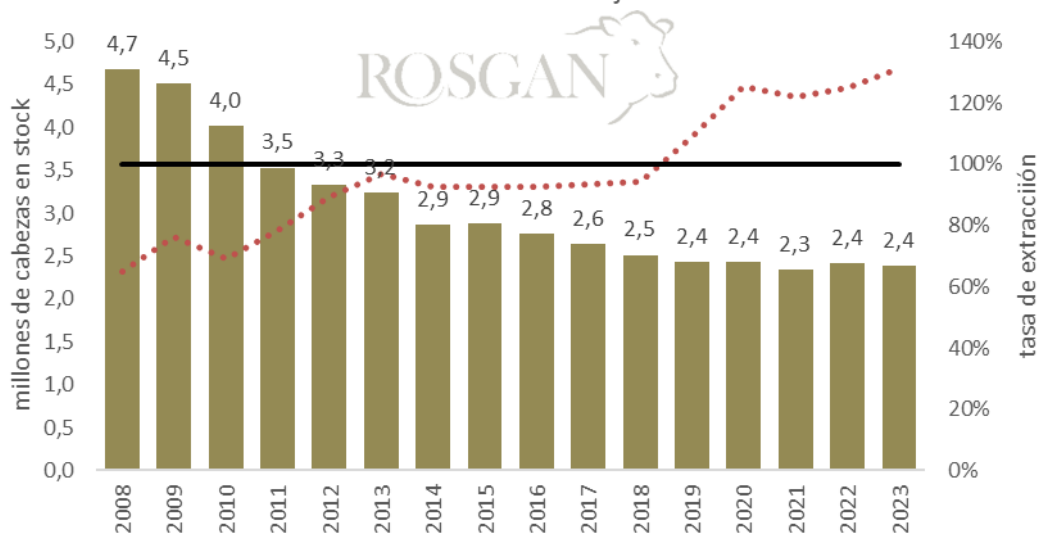
Es por ello que en estos contextos se da un doble efecto, por un lado, la interrupción de las recrias con invernadas saliendo más livianas de los campos y a su vez, una aceleración de los tiempos de engorde a corral debido a los elevados costos que suponen dietas más energéticas. En suma, esto deriva a un incremento de la tasa de extracción de categorías más jóvenes que no logran ser retenidos en engorde, limitando la producción de animales pesados.

En efecto, del crecimiento en la faena que se vio el año pasado, con casi 1 millón de animales más que en 2022, la mitad lo explica el incremento en la faena de vacas (570 mil cabezas más) y el resto (475 mil animales) una mayor salida de los feedlots.

Pero, más allá de las adversidades que ha presentado el clima particularmente en los últimos dos años, esta mayor extracción de animales livianos, especialmente en machos, se viene registrando en los últimos 4 a 5 años por confluencia de otros factores igualmente dañinos para la actividad como son la falta de previsibilidad para la comercialización a largo plazo, las trabas a la exportación -principal demandan de animales pesados- y los elevados costos tanto impositivos como financieros que erosionan los márgenes de ganancia y obligan a acortar los ciclos productivos.



Evolución del stock novillos y su relación con la extracción de machos jóvenes.



Stock de novillos computado a inicios de cada ciclo contra tasa de extracción de machos jóvenes (terneros y novillitos), en base a datos de SENASA y DNCCA.

Si observando una serie desde el año 2008 a la actualidad, la tasa de extracción de machos jóvenes -esto es la cantidad animales faenados durante un período anual medido sobre el stock inicial de novillitos para ese ciclo- pasó del 65% al 125% en 2022 y 131% en 2023. Esto implica que, desde 2019 con tasas de extracción superiores al 100%, estuvimos faenando más novillitos que los registrados a inicios del año, lo que supone que estuvimos terminando y faenando terneros destetados durante ese mismo ciclo.

Este comportamiento es el que indefectiblemente ha estado impulsando la caída sistemática que se observa en el stock de novillos y, en consecuencia, limitando la oferta de carne futura al truncar la posibilidad de obtener más kilos al momento de la faena.

Basta con ver la diferencia de kilos logrados por animal faenado en Uruguay, país con el que compartidos grandes similitudes en cuanto al tipo de ambiente en el que se desarrolla la actividad ganadera. Particularmente el año pasado, habiendo atravesado la misma seca, Uruguay no solo logró reducir la faena total, sino que, a su vez, ha aumentado los kilos de carne logrados por res. De acuerdo a los datos publicados por el INAC, su Instituto Nacional de Carnes, el peso medio de faena logrado en novillos (bajo nuestra clasificación novillos y novillitos) se vio incrementado en unos 7 kilos, pasando de un promedio de 281kg en 2022 a 288kg en 2023, con una faena 8,4% inferior.

En nuestro país, expuestos a un escenario climático similar, la faena de estas categorías aumentó ligeramente, en particular de novillitos jóvenes (+3%), dando como resultado un peso medio de faena que pasó de 247 kilos en 2022 a 243 kilos carcasa en 2023. Por tanto, terminamos perdiendo unos 3 kilos de producción en el último año, ampliando la brecha contra lo obtenido por nuestros vecinos uruguayos a 44 kilos por animal faenado. En un simple ejercicio, trabajando con los kilajes de nachos logrados en Uruguay, los 7,33 millones de novillos y novillitos faenados el año pasado nos hubieran aportado un adicional de más 320 mil toneladas de carne vacuna a la producción final.

El desafío de la ganadería a partir de 2024 pasará justamente por administrar la escasez de hacienda. Indefectiblemente este año sufriremos el efecto conocido como "frazada corta", la aceleración de faena animales livianos que se dio producto de la imposibilidad de continuar las recrias pastoriles sumado a un costo de engorde a corral sumamente elevado, nos llevó a "comernos" parte de la oferta futura; tendencia que, si bien se acrecentó durante el último año, no deja de ser un comportamiento presente en los últimos ciclos que debiera corregirse de modo inminente.

Mayores pesos de faena, implican mayor productividad del stock, mayor aprovechamiento de los recursos, y una paulatina convergencia de los estándares de producción demandados por el consumo y la exportación.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

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

Indicadores de Oferta & Demanda local

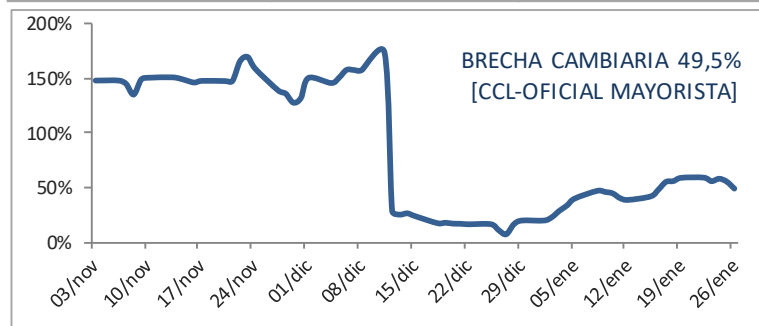
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Período		2023					2024				Var. Anual
		2020	2021	2022	Oct 23	Ene 24	Dif	Oct 23	Ene 24	Dif	
Producción	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
Importación	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
Exportación	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
Consumo Dom.	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



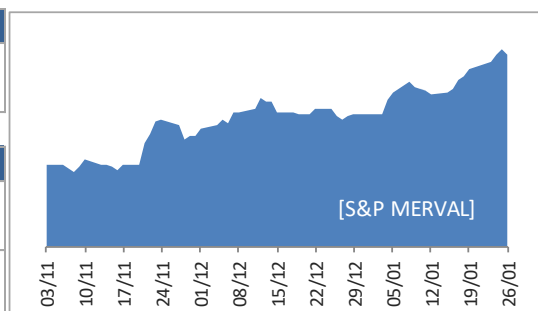
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	871,96	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	823,50	▲0,5%
DÓLAR BNA	842,75	▲1,6%	DÓLAR CCL	1231,30	▼5,7%
DÓLAR BLUE	1220,00	▲0,0%	DÓLAR MEP	1188,48	▼5,0%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR012024	826,70	▼0,4%
DLR022024	857,00	▼0,9%
DLR032024	925,00	▼3,3%
DLR042024	1058,00	▼1,5%
DLR052024	1160,00	▼2,7%
DLR062024	1262,50	▼4,0%
DLR072024	1387,50	▼4,0%
DLR082024	1490,00	▼4,5%
DLR092024	1595,00	▼4,6%
DLR102024	1680,00	▼4,9%
DLR112024	1770,00	▼4,6%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.253.579	▲7,0%	S&P 500	4.891	▲1,1%
BOVESPA	128.967	▲1,0%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,92	▼0,4%	EURO [UE]	0,92	▲0,3%
PESO [URU]	38,76	▼1,4%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼0,1%
			YEN [JAP]	148,19	▲0,1%
			YUAN [CHINO]	7,18	▼0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	449,29	▲0,7%	MAIZ [CBOT]	177,55	▲1,3%
PETROLEO [WTI]	78,01	▲5,3%	TRIGO [CBOT]	224,88	▲3,2%
			ORO [NY]	2.018,50	▼0,4%