

8 de enero
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



Los números del momento



1,6 millones

De vacunos se encontraban en feedlots al cierre del año. Los datos informados por el SENASA al 1ro de enero de este año, marcaban un nivel de existencias en Establecimientos de Engorde a Corral de 1.686.474 vacunos, esto es un 3% menos que lo reportado el mes anterior, pero 4,3% superior el stock registrado 12 meses atrás. El máximo stock registrado en el año se alcanzó en los meses de junio y julio con más de 2 millones de cabezas. De acuerdo a las estadísticas del SENASA, al cierre de diciembre los feedlots acumularon un encierre anual de 5 millones de animales, lo que significó un crecimiento del 8% respecto de los ingresos de 2022. En tanto que, las salidas de hacienda terminada marcaron una participación del 34% sobre los 14,5 millones de vacunos enviados a faenados en el año, ligeramente superior al 33% de 2022.

-1,0%

Cae el precio internacional de la carne en diciembre. El índice de la carne elaborado por la FAO marcó en diciembre pasado un promedio de 110,4 puntos, esto es 1% menos que en noviembre y 1,8% menos que su valor correspondiente a un año atrás. Dentro de esta canasta, los precios internacionales de la carne vacuna cayeron en diciembre un 0,8% mensual debido a un interés comprador menos activo en Asia. Sin embargo, en la comparación interanual registró una mejora de 6 puntos porcentuales. En 2023 en su conjunto, el índice de precios de la carne de la FAO alcanzó un promedio de 114,6 puntos, un 3,5% menos que en 2022, debido al aumento de las disponibilidades exportables de las principales regiones exportadoras en medio de una demanda moderada la cual se reflejó en la disminución de los valores medios anuales de la carne vacuna (-9%), aviar (-6%) y ovina (-13%), parcialmente compensado por un aumento (+10%) en los precios promedio de la carne porcina.

13.000 USD/ton

Alcanza el valor de la Hilton en la primera semana del año. De acuerdo a los valores de referencia informados la Asociación de Productores Exportadores de Argentina (APEA), el valor promedio de la tonelada de Ramp & Loin certificado para cuota Hilton alcanza actualmente los USD 13.000, esto es unos USD 2.500 más que lo registrado un mes atrás y 30% superior a lo pagado en igual fecha del año previo. Siendo Argentina formadora de precios dentro de esta cuota, la escasa oferta de hacienda impulsa los valores al alza.

USD 19.742 millones

Fueron liquidados por la agroindustria en 2023. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), informaron que durante el mes de diciembre las empresas del sector liquidaron la suma de USD 1.245 millones representando una baja del 66% en relación al mismo mes del 2022 y una mejora de 24% en relación al mes de noviembre del 2023. En el acumulado de los últimos 12 meses el sector cerealero-oleaginoso perdió valores de ventas al exterior por 20.700 millones de dólares, esto es un 51% respecto de lo ingresado en igual período de 2022.

40 puntos

Fue la brecha cambiaria al cierre de la primera semana del año desde los 20 puntos en los que había conseguido cerrar el 2023. Una creciente dolarización de carteras en el inicio de 2024 impulsó nuevos récords nominales para los dólares financieros. El dólar CCL trepó hasta los \$1.140,53 marcando una suba semanal del 17,2% mientras que la cotización del oficial mayorista marcó \$812,0 registrando una suba del 0,5% semanal. De esa manera, la brecha de este tipo de cambio con el oficial se amplió al 40,4%.



Brasil

Mayor demanda china impulsará las exportaciones brasileñas de carne en 2024. Según un estudio de Rabobank, las ventas de carne vacuna brasileña a los mercados extranjeros crecerán entre un 2% y un 3% este año, estimuladas por China. Para el analista de Rabobank Wagner Yanaguizawa, el volumen total de las importaciones chinas de proteínas crecerá entre un 6% y un 7% con respecto a 2023, o el equivalente a 200.000 toneladas, beneficiando directamente a Brasil, que ya es el mayor exportador a este mercado. La carne brasileña representa el 41% de toda la carne vacuna que importa China. Además del aumento del volumen, también existe la expectativa de que los importadores chinos paguen un poco más por tonelada de producto.



Uruguay

El 2023 cerró con 2,305 millones de vacunos faenados, una caída de 4,4% frente al año anterior, con un fuerte descenso en el segundo trimestre del año. En el año, la faena de novillos tuvo un retroceso de 8,3%, contrario a la faena de vacas que creció 1,4%. En este marco, las exportaciones de carne vacuna cayeron un 7,7% en el último año, alcanzando las 490.499 toneladas, de acuerdo a los datos publicados por INAC. Los envíos a China -principal destino de la carne uruguaya- cayeron 19% interanual, pasando de 336.177 toneladas en 2022 a 271.696 en 2023. En lo que respecta a otros mercados, se destaca el comportamiento de EE.UU. y Canadá que, sumado a México, mostraron en conjunto una recuperación de 24% frente al año anterior, con un total de 112.147 toneladas.



Paraguay

La faena de vacunos cayó 4,7% en 2023 con respecto al año anterior. Según datos publicados por el medio local Rurales El País, Paraguay alcanzó las 2.020.219 cabezas procesadas el año pasado, frente a las 2.120.589 de 2022. A su vez, la actividad del 2022 ya había sido 2,7% menor a la de 2021, año en que se apuntó la faena más alta en la historia del país. Durante el 2023, agosto fue el mes de mayor faena con 212.654 reses, mientras que septiembre registró la menor actividad con 69.300 cabezas. Durante el último mes, el procesamiento de animales alcanzó las 155.763 reses, una de las cifras más bajas del año, únicamente superando los meses de febrero, marzo y septiembre.



Bolivia

Productores ganaderos esperan abrir en breve el mercado chileno. El presidente de la Federación de Ganaderos de Santa Cruz (Fegasacruz), Adrián Castedo, detalló que inicialmente se proyecta comercializar 2.000 toneladas de proteína roja. Según destacó el titular ganadero, en 2023 el excedente exportable alcanzó las 130.000 toneladas mientras que los cupos habilitados para exportar solo fueron de 37.000. Según Castedo, el sector tiene las condiciones para incrementar la cantidad de carne excedentaria para exportar en las próximas décadas, llegando en 10 años a producir 300.000 toneladas y garantizar holgadamente el abastecimiento del mercado interno.

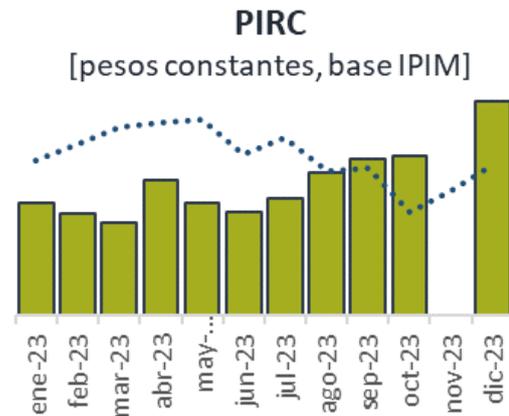
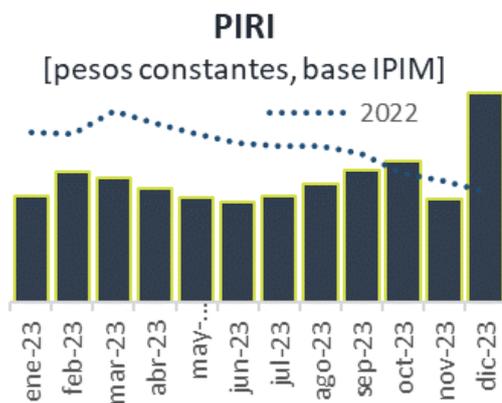


Índices ROSGAN

Tras un 2023 sumamente desafiante para el sector, los valores de la hacienda -tanto cría como invernada- lograron recomponerse 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 (PIRC), en \$565.802, como el de Invernada (PIRI), 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.



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)

Plaza sostenida para la primera semana del año.

Con un nivel de oferta sensiblemente superior a la semana precedente, la última jornada volvió a operar con casi 12.000 vacunos manteniendo una buena fluidez en las ventas.

Tras dos semanas en baja, la demanda volvió a centrar su atención en el consumo. Lotes de novillitos y vaquillonas especiales alcanzaron máximos de \$ 1.630 y \$1.650 el kilo, respectivamente.

En novillos, si bien hubo topes de hasta \$1.590 y \$1.550 por lotes especiales de 470 a 480 kilos, los valores corrientes marcaron ligeros retrocesos de entre 50 y 100 respecto de los \$1.500 registrados la última semana.

En cuanto a vacas, la categoría permanece sostenida en especial por la demanda de la industria exportadora. Por un lote especial de 440 kilos, el viernes se llegó a pagar hasta \$1.380 mientras que la conserva mejoró sus pisos de \$900 a \$1.000 respecto de la últimas semana.

En toros, los valores corrientes rondaron los \$1.000 para los regulares y \$1.200 para lotes buenos a especiales.

El promedio ponderado de toda la hacienda comercializada en la semana arrojó un IGMAG de \$1.252,90. Si bien respecto de la semana precedente refleja una mejora del 7,24%, aún se ubica a unos 14 puntos del máximo registrado a mediados de diciembre.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.565	129,6%	1334,22	■ — —	-2,8%
NOVILLITOS	5.760	74,3%	1415,02	■ — —	6,7%
VAQUILLONAS	6.643	44,4%	1358,39	■ — ■	8,0%
VACAS	6.612	15,6%	1043,06	■ — —	2,9%
TOROS	674	24,6%	1100,81	■ — ■	8,6%
MEJ	192	-25,0%	1322,47	■ — ■	12,5%
Total	22.446	44,5%	1.269,23	■ — —	7,5%

Fuente: MAG



MERCADO GANADERO:

Un mercado de competencia casi perfecta que, sin intervenciones, encuentra rápidamente su equilibrio.

Si bien en la práctica no existen mercados de competencia perfecta, la gran afluencia de oferentes y demandantes que reúne el mercado ganadero le confiere características muy próximas a este tipo de equilibrios en los que ningún comprador o vendedor individual ejerce influencia decisiva sobre el precio.

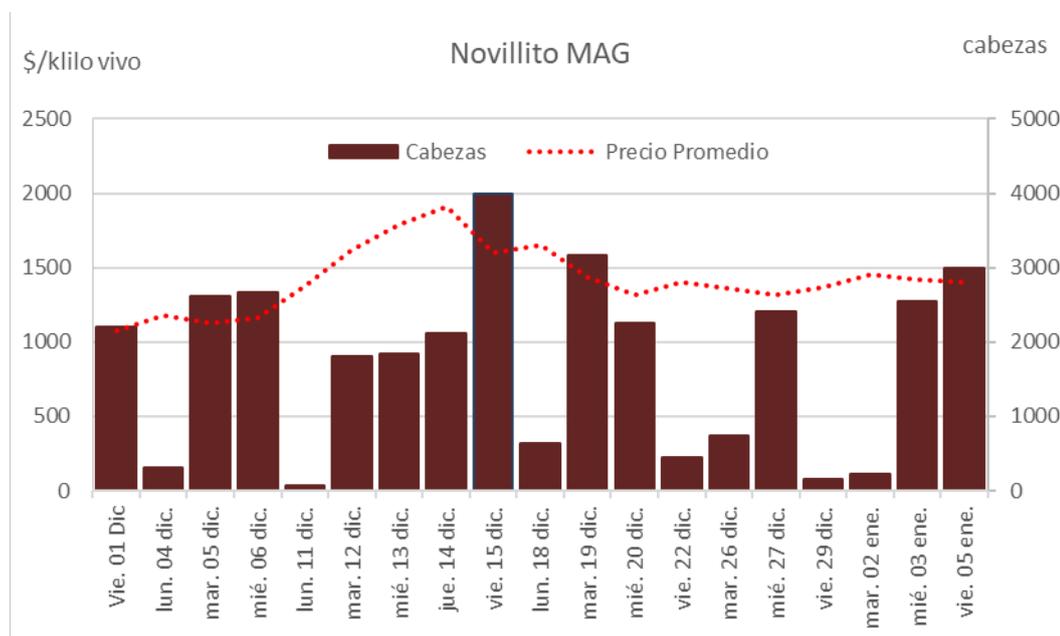
Este aspecto tan característico del mercado de ganados como de carnes -ambos íntimamente relacionados- sumado a la elevada participación de un mercado doméstico altamente atomizado como destino final del producto, permite corregir naturalmente los movimientos bruscos o desequilibrios temporales de precio, sin intervención alguna. Prueba de ello es lo sucedido semanas atrás con el precio de la hacienda en pie y su intento de traslado al precio de la carne vacuna en los mostradores del comercio minorista.

Tras la devaluación de diciembre, y previo a la Navidad, la carne experimentó un abrupto salto de precios, motivado en gran medida por un traslado de los incrementos de precio registrados por la hacienda en pie, pero también movido por una fuerte especulación inflacionaria en torno a estas fechas. En efecto, días previos a la asunción presidencial, los productores ya

habían comenzado a restringir la oferta de ganado ante la expectativa de una inminente corrección monetaria, algo que generó un escenario de menor disponibilidad de hacienda en pleno momento de abastecimiento previo a las fiestas de fin de año.

Posteriormente, tras la devaluación, esta suba se terminó plasmando en precios del novillito trepando a casi los \$2.000 el kilo. Esto generó alzas promedio de hasta el 50% que rápidamente impactaron en los mostradores con subas equivalentes en la semana previa a la Navidad. Por entonces, el emblemático kilo de asado pasaba de valer unos \$4.000 promedio a rangos de \$6.000 a más de \$8.000 el kilo, según la zona y segmento comercial de las distintas bocas de expendio.

Sin embargo, en un contexto de fuerte desvalorización del poder adquisitivo producto de la inflación, el consumidor no llegó a convalidar estas subas, restringiendo drásticamente el nivel de compra. Consecuentemente, el propio mercado terminó retrotrayendo estos valores ante la negativa que experimentaron las ventas.



Evolución de la oferta de novillitos y precio promedio de la categoría en el Mercado Agroganadero (MAG).



Si observamos los precios del gordo en el mercado Agroganadero, vemos claramente esta reversión de valores ya en la semana siguiente a dicha suba. En efecto, el precio del novillito actualmente en un promedio de \$1.400 para la categoría, resulta en términos reales inferior a los valores registrados previo a la devaluación.

En definitiva, es mínimo el margen de maniobra que tiene el productor para especular con mayor o menor retención de hacienda para llegar a afectar los valores de manera sostenida. El productor ganadero es prácticamente tomador de precio en el mercado. Ante un freno en el consumo, los compradores retraen su demanda y los valores naturalmente corrigen a la baja. Lo opuesto sucede en momentos de alta expectativa de venta y, por ende, fuerte necesidad de abastecimiento.

En este sentido, uno de los datos más potentes lo aportan las estadísticas de traslado de animales publicadas por el SENASA a través de los Documentos de Tránsito electrónicos, los DT-e. En 2023, según el SENASA fueron enviados a faena 14.525.994 vacunos documentados a través de 625.310 DT-e, lo que determina unas 52,1 mil operaciones por mes. Llevado a base diaria -20 días hábiles- equivale a más de 2.600 operaciones diarias donde oferta y demanda confluyen en precio, plazos y demás condiciones comerciales inherentes a cada operación.

De estos mismos datos se extrae que en 2023 los remitentes a faena fueron cerca de 52.000 titulares que, en promedio, registraron 12 envíos al año, lo que equivale a una media de una remisión por mes a un total de casi 400 destinos diferentes.

Lo mismo sucede a nivel minorista, destinándose el 70% de la producción nacional al mercado interno, la demanda final de este producto se encuentra altamente atomizada entre miles de supermercados y carnicerías donde acude el consumidor minorista. De hecho, se estima que tres cuartas partes de las ventas minoristas de carne vacuna se concentra en carnicerías las cuales, en su mayoría carecen de cámaras de frío como para almacenar el producto ante una fuerte baja de ventas.

Por tanto, las bajas que ya han estado reflejándose en el precio de la carne al mostrador, muy probablemente se mantengan en la medida que el consumidor no

convalide nuevas subas, aun en un contexto de elevada inflación con precios de algunos alimentos disparándose muy por arriba de la media, como el café, el azúcar, los chocolates u otros alimentos de consumo estacional.

Estas mismas disparidades también se observan a nivel insumos. Por tanto, a pesar de los altos precios que ofrece la hacienda en relación a otros años, esto no necesariamente implica grandes ganancias para los productores.

En el caso del feedlot, aun con valor del ternero mucho más calmo de lo que se vio previo a diciembre, la suba del resto de los costos como alimento, energía, transporte, dejan al engordador un margen negativo de más de 55 mil pesos por animal terminado, según cálculos de la propia CAF.

En el caso de la exportación, la mejora del tipo de cambio que aportó la devaluación, no tardará en erosionarse ante un dólar oficial sin grandes ajustes al alza y una inflación en pesos que no parece dar tregua en los próximos meses, elevando significativamente los costos operativos. Esto, en un contexto de precios internacionales bajos, podría comprometer seriamente la capacidad de pago de los frigoríficos exportadores, redundando en menores precios para el productor.

En adelante, más allá del número de inflación que termine confirmándose para el mes de diciembre, claro está que ni enero ni febrero serán meses en los que pueda proyectarse una moderación sustancial de precios. Aun restan muchos costos de insumos y servicios por actualizar y esto sin duda pesará sobre la inflación real de estos meses.

Sin embargo, para muchos bienes como la carne, la actitud del consumo será determinante, más aún en momentos en los que la demanda por carne vacuna estacionalmente tiende a ceder. De marzo en adelante, otra será la historia. Por el lado de la oferta, comenzaremos a testear el impacto de la menor producción de terneros que ingresarían al circuito de engorde y por el lado de la demanda, a medida que las familias retomen su rutina laboral y escolar, esta especie de tregua que se está dando a nivel consumo, debería comenzar a disiparse volviendo la carne ocupar un lugar importante en el presupuesto de compras de las familias.

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.
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	876	5,3%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.019	3.471	3.843	3.932	2.902	-26,2%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.276	2.174	2.237	2.029	2.164	6,7%
Consumo per cápita	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.
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 FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	852,99	▲ 0,7%	DÓLAR MAYORISTA	812,20	▲ 0,5%	DÓLAR BLUE	1025,00	▲ 0,0%
DÓLAR BNA	832,00	▲ 0,5%	DÓLAR CCL	1140,53	▲ 17,2%	DÓLAR MEP	1004,93	▲ 0,5%
<p>BRECHA CAMBIARIA 40% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]</p>						POSICION	Cierre	Var,Sem
						DLR012024	835,00	▼ 1,5%
						DLR022024	887,00	▼ 1,0%
						DLR032024	1016,00	▲ 1,8%
						DLR042024	1134,50	▲ 2,9%
						DLR052024	1260,00	▲ 4,3%
						DLR062024	1360,00	▲ 5,0%
						DLR072024	1460,00	▲ 5,1%
						DLR082024	1590,00	▲ 7,1%
						DLR092024	1700,00	▲ 7,6%
						DLR102024	1795,00	▲ 6,5%
						DLR112024	1900,00	▲ 6,7%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.044.108	▲ 13,1%	S&P 500	4.697	▼ 1,5%
BOVESPA	122.023	▼ 9,1%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,88	▲ 0,5%	EURO [UE]	0,91	▲ 0,4%
PESO [URU]	39,02	▼ 0,1%	LIBRA [BRIT]	0,79	▲ 0,1%
			YEN [JAP]	144,64	▲ 2,6%
			YUAN [CHINO]	7,16	▲ 0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	459,21	▼ 3,3%	MAIZ [CBOT]	181,78	▼ 1,9%
			TRIGO [CBOT]	226,71	▼ 1,9%
PETROLEO [WTI]	70,40	▼ 5,0%	ORO [NY]	2.044,20	▼ 0,9%

