

14 de febrero
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



Los números del momento



-3,2%

Es la caída interanual que registró la faena en enero. De acuerdo a los datos finales confirmados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, el reporte de faena de enero marca un total de 1.158.079 vacunos, lo que representa un 2% superior al número de diciembre, pero 3,2% menos que lo registrado en enero de 2023. En la apertura por categorías, los únicos incrementos registrados corresponden a vacas (+3,1%) y toros (+10,4%) mientras que el resto de las categorías presenta caídas respecto de lo faenado un año atrás. En novillos la retracción es del -12,5% mientras que en machos jóvenes (novillitos y MEJ) la caída resulta más moderada (-4,7%) al igual que en vaquillonas con un -2,5% interanual. La faena de hembras representa el 46,6% del total, apenas un 1,3 puntos más que lo registrado en enero pasado, pero lejos de los niveles de liquidación registrados durante gran parte del último año.

230 kilos

Fue el peso medio de faena en enero. El dato representa apenas 1,5 kilos más que lo registrado en enero pasado, pero marca el peso más alto logrado para ese mes en más de 30 años. En relación a los registros de inicios del año pasado, se observa un aumento en los pesos de las vacas que llegan a faena, las cuales promedian unos 230 kilos por res contra 226 kilos un año atrás, en plena sequía. En machos, los novillos promediaron los 285 kilos y lo novillitos 240 kilos por res, registrando aumentos de 1 y 3 kilos, respectivamente.

-1,4%

Caen los precios mundiales de la carne en enero, experimentado su séptima caída mensual consecutiva. El Índice de precios de la carne elaborado por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), se ubicó en 109,8 puntos, representando una disminución del 1,2% en comparación con el mismo mes del año anterior y del 1,4% en relación a diciembre. Este descenso generalizado afectó a todas las proteínas, excepto a la carne ovina. Sin embargo, en el caso de la carne vacuna la caída mensual resultó más ligera, apenas un 0,2% respecto de diciembre, mientras que en la comparación interanual presenta un aumento del 6,2% por sobre los indicadores de enero de 2023.

+152,7%

Es el aumento que registraron los salarios en el último año. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en diciembre de 2023 el Índice de salarios se incrementó 8,9% mensual y 152,7% interanual lo que marca una pérdida del poder adquisitivo de casi 60 puntos respecto de los 211,4% de aumento que registró el IPC en el mismo período. Entre los distintos sectores, el sector privado registrado registró incrementos del 165,8% y el sector público del 148,6% mientras que, el sector privado no registrado fue el más relegado, con aumentos a diciembre del 115,3% interanual.

USD 15.000 millones

Es el crecimiento proyectado en las exportaciones de granos de este año. De acuerdo a cálculos realizados por la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA), en 2024 los envíos del complejo agroexportador generarán un ingreso de divisas que oscilará entre los USD 50.000 y 55.000 millones. De cumplirse este pronóstico, representará un crecimiento interanual de USD 15.000 millones, aunque lejos de las cifras alcanzadas en años récord como 2022, producto de la falta de agua que está afectado la cosecha gruesa.

El mundo de las carnes



Brasil

El volumen de exportaciones de carne vacuna creció 28% en enero, en comparación con el mismo mes del año pasado. Según datos de la Secretaría de Comercio Exterior recopilados por la Asociación Brasileña de Frigoríficos (Abrafrigo), los embarques de carne vacuna fresca y procesada totalizaron 235,3 mil toneladas aportando ingresos por 930,6 millones de dólares, 9,3% menos que lo generado un año atrás. El precio promedio fue de USD 3.950 por tonelada, lo que representa una disminución del 14,6% en la comparación anual. China sigue siendo el principal importador de carne vacuna brasileña, a pesar de haber comprado 97 mil toneladas, un 3,1% menos en enero de 2024, a un valor promedio de USD 4.404 el cual resulta un 9% inferior.



Uruguay

Las exportaciones de carne vacuna dieron un salto de 17,7% en enero frente a un año atrás, sumando 39.517 toneladas frente a 33.579 en enero del año pasado. Según analizan desde la consultora Blassina y Asociados, en base a datos publicados por el INAC, el principal destino sigue siendo China, a donde fueron 17.730 toneladas, achicando la brecha interanual al 7,4% frente a lo exportado un año atrás. Asimismo, su participación sobre el total cayó de forma marcada al 45%. Entre los destinos que aumentaron su participación, se destacan EEUU, Canadá, la Unión Europea y, con menor incidencia, Israel.



Paraguay

A pesar de las expectativas, la exportación de carne bovina inició el año sin mostrar mejoras significativas. El volumen exportado durante enero fue de 22.464 toneladas, una disminución del 2% en comparación con el año anterior, con ingresos prácticamente sin cambios en torno a los 106 millones de dólares para el primer mes. Chile continúa siendo el mayor comprador de carne paraguaya, pero incluso este mercado muestra signos de fragilidad, adquiriendo 8.740 toneladas por un valor de USD 45.9 millones. Otros mercados clave, como Brasil y Taiwán, también presentan cifras que siguen mostrando cierta vulnerabilidad en la industria, tras un 2023 sumamente desafiante.



Australia

En enero, las exportaciones de carne australiana fueron las más altas desde 2020. Durante enero, pese a ser un mes de actividad estacionalmente baja debido a las paradas anuales de las grandes plantas del norte, las ventas de carne vacuna al exterior alcanzaron las 75.585 toneladas, cifra muy superior a las 59.000 toneladas que marca el promedio para enero de los últimos cinco años. Al igual que durante la segunda mitad de 2023, Estados Unidos siguió comprando con fuerza unas 20.308 toneladas, más del doble del volumen registrado en enero del año pasado, con 8.953 toneladas. Se espera que, a partir de febrero estos envíos crezcan aún más debido a la ventaja le otorgara a Australia el Tratado de Libre Comercio bilateral vigente con EE.UU., una vez agotada la cuota otorgada a 'terceros países' a través de la cual ingresa muy competitivamente Brasil.



EE. UU.

El stock ganadero es el más bajo desde 1951. De acuerdo a un informe recientemente publicado por el Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas (NASS) del Departamento de Agricultura de EE. UU., el inventario nacional de ganado bovino se ubica actualmente en los 87,2 millones de cabezas, un 2% menos que en 2023, siendo a su vez la cifra más pequeña desde 1951. Los vientres destinados a producción de carne (vacas y vaquillonas de primera parición), ascendieron a 37,6 millones de cabezas, un 2% menos que los 38,3 millones de cabezas del 1 de enero de 2023, mientras que las vacas lecheras se reportaron en 9,36 millones, un poco menos que en 2023.



Índices ROSGAN

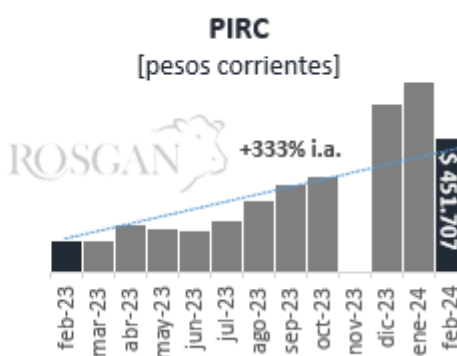
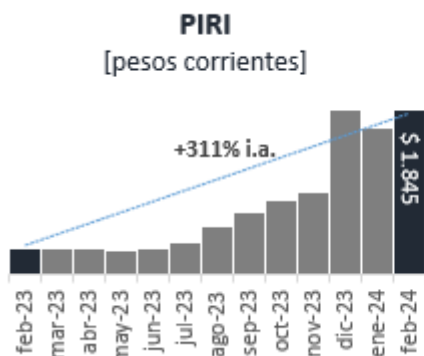
Índice Ternero febrero

\$ 2.087,07

>> Los valores de referencia del segundo Remate del año de ROSGAN marcaron un valor para el ternero de \$2.087,07 que en términos nominales representa una mejora del 6,2% respecto de los \$1.965,38 registrados el mes previo, pero apenas un 2% superior al máximo alcanzando en diciembre pasado, con \$2.046,28 el kilo. En la comparación contra

febrero de 2023, los valores actuales acumulan una suba del 320% interanual.

En lo que respecta a los índices de referencia para para Cría (PIRC) y para la internada (PIRI), ambos indicadores se mostraron dispares en cuanto a su evolución mensual, mientras la cría marcó una baja del 29% respecto de enero, al situarse en \$451.707, la internada registró una mejora del 10% mensual tras ubicarse en los \$1.844,64.



No obstante, en el acumulado de los últimos 12 meses, ambos índices tanto PIRI como PIRC muestran subas del 311,3% y del 332,5%, respectivamente.

Próximos remates

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Martes 20 FEBRERO
14:00hs.

GANANOR PUJOL
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

Curuzú Cuatiá, Corrientes

Primer Remate Federal Del Año

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 22 FEBRERO
14:00hs.

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

Sociedad Rural de Corrientes

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Viernes 23 FEBRERO
9:00hs.

COLOMBO Y COLOMBO
GENERANDO NEGOCIOS GANADEROS

Santa Rosa, La Pampa.

REMATE DESTETE DEL OESTE

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

Remate especial de internada FERIA DEL TERNERO

Viernes 1 MARZO
14:00hs.

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

Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá, Corrientes.

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

Remate especial Expoagro

Miércoles 6 MARZO
10:00hs.

ROSGAN

Predio Ferial y autódromo de San Nicolás.

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



Mercado Agroganadero (MAG)

Las ventas en el Mercado Agroganadero de Cañuelas se iniciaron en un clima de mayor selectividad ante el abundante ingreso registrado en las primeras jornadas.

Finalmente, las lluvias registradas en las principales zonas ganaderas afluentes al mercado, terminaron restringiendo los arribos en la última jornada lo que suscitó importantes alzas en los valores. En efecto, las descargas del viernes apenas reunieron una oferta de 2.512 vacunos que, previo a un fin de semana extra largo, resultó sumamente escasa para la necesidad de los compradores.

En este contexto, el consumo, que al inicio de la semana había registrado quebrantos de hasta \$30 ajustando a \$1.800 como máximo corriente en novillitos livianos, finalizaba el viernes con topes de \$1.900 para machos y \$1.850 para hembras.

En tanto que los novillos, avanzaban en la semana unos \$100 a \$150 pasando de \$1.700 a \$1.800 para

los renglones más livianos y de \$1.600 a \$1.750 para kilajes intermedios. No obstante, como promedio semanal, el índice de referencia (INMAG) prácticamente no ha registrado variación respecto de la semana previa, permaneciendo en \$1.607,79 el kilo.

En el caso de las vacas, si bien el promedio general de la categoría marca cierto retroceso, al segmentar por renglones, los valores se mantuvieron muy firmes durante toda la semana, registrando incluso subas en el caso de lotes de hacienda gorda, de buena calidad.

Como saldo, en cuatro jornadas operativas, fueron comercializados 21.482 animales, un 10,8% inferior a lo registrado en la semana previa. Aun en un marco de menor oferta total, el Índice General (IGMAG) marcó un promedio semanal de \$1.438,60, ligeramente inferior (-0,7%) al resultante la semana anterior.

Tras los feriados de carnaval, el mercado operará esta semana durante de 3 jornadas comerciales contiguas.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.218	-27,8%	1616,79	■ ■ _ ■	0,5%
NOVILLITOS	5.583	-9,4%	1673,69	■ ■ _ ■	1,9%
VAQUILLONAS	5.444	-19,8%	1590,25	_ ■ _ ■	2,1%
VACAS	7.340	5,7%	1158,98	■ _ ■ ■	-1,6%
TOROS	649	-18,0%	1281,02	■ ■ _ ■	-3,1%
MEJ	248	-22,0%	1532,48	_ ■ _	3,1%
Total	21.482	-10,8%	1.457,31	■ ■ _ ■	-0,7%

Fuente: MAG



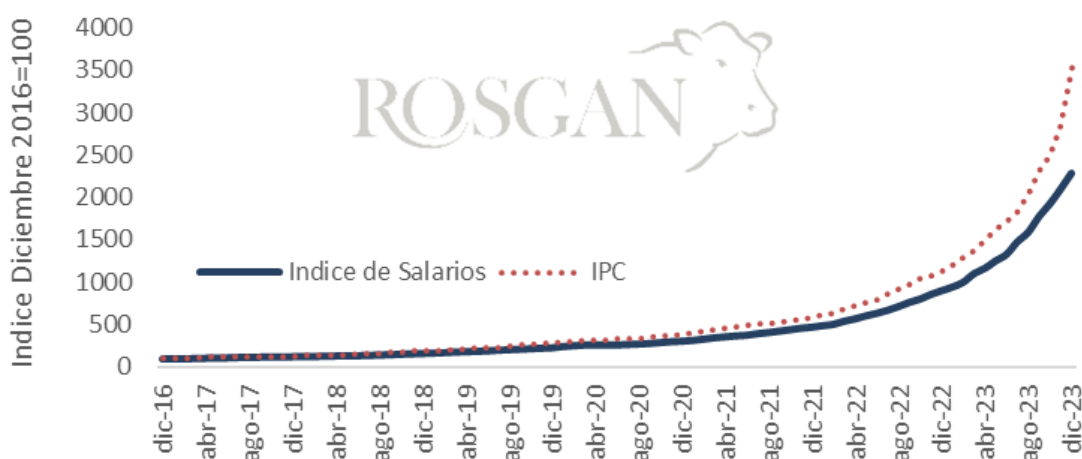
CONSUMO DE CARNES:

A pesar de la pérdida del poder de compra, en 2023 los argentinos aumentamos la ingesta de carnes.

En una primera mirada, muchas de las teorías de consumo quedarían invalidadas al analizar el comportamiento del consumidor argentino ante la ingesta de carnes. A priori, podríamos esperar que en un contexto de fuerte pérdida del poder adquisitivo de los salarios como el que se viene registrando en los últimos años, se observaría una restricción significativa en la ingesta de carnes, en particular de los cortes más caros.

De acuerdo a los últimos datos publicados por el INDEC, el índice general de salarios en Argentina aumentó en 2023 un 152,7% contra un aumento general de precios al consumidor (IPC) que en el mismo período se incrementó en un 211,4% anual, lo que denota un claro deterioro del poder de compra de los consumidores. Si bien esta situación se agudizó en el último año, se trata de brecha que se viene ampliando más significativamente desde finales de 2021.

Deterioro del poder de compra de los salarios



Evolución del Índice General de Salarios y el Índice de Precios al Consumidor (IPC), en base a datos del INDEC.

Aun así, el conocido efecto de sustitución de bienes que suele observarse en contextos de fuerte pérdida real de los ingresos parece no estar dándose en el consumo de carnes, en particular con la carne vacuna que, siendo más cara en relación a otros tipos de carne como pollo o cerdo fue, a su vez, la que mayor incremento porcentual de precios registró en el último año.

Según el relevamiento de precios minoristas que realiza

el IPCVA, mientras que el precio de la carne de pollo aumentó en 2023 un 240% y la carne de cerdo lo hizo en un 254% anual, la carne vacuna registró un aumento del 307% en esos doce meses. Si bien los tres tipos de carne ajustaron por encima del promedio general de precios, los precios de la carne vacuna aumentaron 3 veces desde diciembre de 2022, mientras que las otras carnes lo hicieron en 2,5 veces, lo que amplía aún más la brecha de valores. En efecto, en diciembre de 2023,

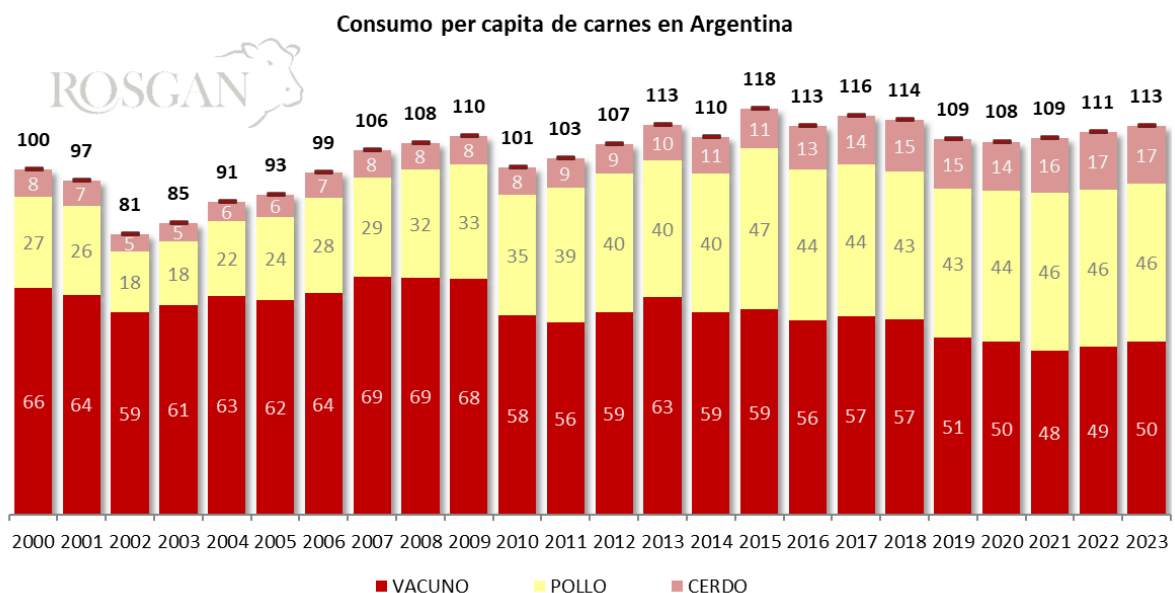
Análisis de la semana



con el equivalente en pesos a 1 kilo de carne vacuna (\$4.969) era posible comprar 3,5 kilos de pollo fresco (\$ 1.448) cuando un año atrás se compraban 2,9 kilos y algo semejante sucede con la carne de cerdo.

Aun así, el consumo de carne vacuna en Argentina parece haber encontrado un piso, del cual se resiste a caer.

Diez años atrás, el consumo total de carnes en Argentina -según datos registrados- se ubicaba en torno a los 110 kilos de carne por habitante por año. En aquel entonces, compuesto en promedio por unos 60 kilos de carne vacuna, 40 kilos de pollo y 10 kilos de carne de cerdo.



Consumo Aparente de carnes en Argentina (vacuno, pollo y cerdo) expresado en kilos por habitante por año, en base a datos reportados oficialmente.

Desde entonces, sucedieron años de mayor y menor consumo de carnes, pero sin variaciones significativas en la ingesta total. En 2023, las cifras oficiales suman un consumo total de los tres tipos de carnes de 113 kilos per cápita, aunque en la composición la carne vacuna perdió desde entonces unos 10 kilos mientras que, el pollo y el cerdo aumentaron en promedio entre 6 y 7 kilos, respectivamente.

Sin embargo, este proceso de sustitución que se fue dando paulatinamente en los últimos años no se asocia exclusivamente a un efecto ingreso, sino que involucra además una tendencia a la incorporación de carnes alternativas, respondiendo a su vez al fuerte crecimiento registrado en la producción y comercialización interna de estas otras carnes.

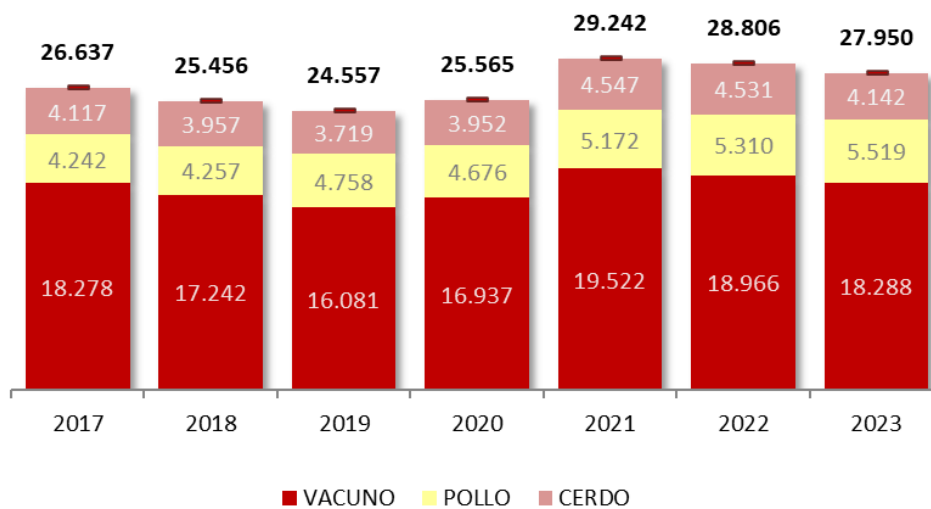
Lo que resulta curioso observar, en una primera mirada, es la inelasticidad general que ha presentado

el consumo de carnes en los últimos dos a tres años, frente a un proceso de fuerte deterioro real de los salarios. En este sentido, a pesar de los aumentos sostenidos en los precios, el consumo de carnes no solo no cayó, sino que aumentó ligeramente. En efecto, en 2023 el aumento general de 111 a 113 kilos per cápita se explica casi íntegramente por un aumento en el consumo de carne vacuna puesto que el resto de las carnes, tanto pollo como cerdo, se mantuvieron estables.

Pero, analizando más detenidamente los números, si medimos el gasto promedio mensual destinado al consumo de carnes en Argentina, descontando la inflación acumulada a diciembre de 2023, vemos que el gasto total, lejos de crecer, en términos reales ha disminuido ligeramente en los últimos tres años.



Gasto promedio destinado al consumo mensual de carnes.



Gasto promedio destinado al consumo mensual de carnes, calculado en base a los precios promedio minoristas relevados por el IPCVA, llevados a valores de diciembre de 2023.

Sucede que, a pesar del fuerte aumento de precios registrado durante el último año en los tres tipos de carne, en términos reales, los precios en general siguen estando más baratos que hace tres años.

En particular, la carne vacuna, que es la que mayor incidencia tiene en nivel de gasto general al representar el 65% del presupuesto total de compra, en promedio se encuentra un 11% más barata que lo que costaba en 2021, llevado a moneda actual.

Claro está que, durante el último año, la abundante oferta de carne que se dio en un contexto de elevada

salida de hacienda producto de la sequía y un consumo, tanto interno como externo, sumamente debilitado, contribuyó a mantener los valores de la carne vacuna relativamente estabilizados.

En adelante, es probable que esta relativa contención de los valores tienda a relajarse a medida comience a percibirse la menor cantidad de hacienda que llegaría a faena en los próximos meses. Será entonces momento de testear verdaderamente cuán inelástico resulta el consumo de carne vacuna, ante un aumento real y sostenido de precios.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic				Enero		
		2021	2022	2023	var.	2023	2024	var.
Faena	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	6,9%	1.196	1.158	-3,2%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	45,3	46,6	1,31
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	273	266	-2,5%
Peso prom. Res	kg/Res	229,7	232,0	226,4	-2,4%	228,5	230,0	0,7%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	804	901	960	6,6%	73,5	-	-
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.471	3.843	2.887	-24,9%	2.858	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.174	2.255	2.327	3,2%	200	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	47,8	49,0	50,2	2,5%	49,6	-	-

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 FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	879,33 ▲0,3%	DÓLAR MAYORISTA	831,30 ▲0,5%	DÓLAR BLUE	1145,00 ▼2,6%	POSICION	Cierre	Var,Sem
DÓLAR BNA	850,00 ▲0,4%	DÓLAR CCL	1230,05 ▼4,3%	DÓLAR MEP	1173,36 ▼5,2%	DLR022024	845,70	▼0,4%
						DLR032024	880,50	▼2,3%
						DLR042024	967,50	▼5,5%
						DLR052024	1075,00	▼5,1%
						DLR062024	1185,50	▼5,9%
						DLR072024	1306,50	▼4,8%
						DLR082024	1430,00	▼4,3%
						DLR092024	1550,00	▼3,1%
						DLR102024	1650,00	▼2,7%
						DLR112024	1750,00	▼1,1%
						DLR122024	1820,00	▼2,2%

BRECHA CAMBIARIA 48,0% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]	
17/nov	150%
24/nov	170%
01/dic	130%
08/dic	150%
15/dic	180%
22/dic	20%
29/dic	10%
05/ene	20%
12/ene	40%
19/ene	50%
26/ene	50%
02/feb	50%
09/feb	45%

MERCADOS [var. Semanal]			
S&P Merval	1.149.260 ▼12,4%	BOVESPA	128.026 ▲0,7%
		S&P 500	5.027 ▲1,4%

MONEDAS [var. Semanal]			
REAL [BRA]	4,95 ▼0,3%	EURO [UE]	0,93 ▲0,2%
PESO [URU]	39,06 ▼0,3%	LIBRA [BRIT]	0,79 ▲1,3%
		YEN [JAP]	149,33 ▲0,6%
		YUAN [CHINO]	7,21 ▲0,5%

COMMODITIES [var. Semanal]			
SOJA [CBOT]	435,33 ▼0,3%	MAIZ [CBOT]	169,48 ▼2,8%
PETROLEO [WTI]	78,84 ▲9,1%	TRIGO [CBOT]	219,64 ▼0,7%
		ORO [NY]	2.024,70 ▼0,6%

