

26 de febrero
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



Los números del momento



+17,5%

Crecen las exportaciones de carnes bovinas en enero respecto de lo reportado un año atrás. En enero de 2024 las exportaciones de carnes bovinas totalizaron 86,4 miles de toneladas equivalente res con hueso, lo que representa prácticamente el mismo volumen remitido en el último mes de 2023. Sin embargo, en valor, el total facturado se vio incrementado en un 3,6% alcanzando los USD 235 millones.

853 mil ton.

Resultaron las exportaciones de carnes bovinas en 2023, tras la revisión de metodología realizada por el SAGPyA. La Dirección Nacional de Producción Animal de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, decidió corregir la metodología de cálculo de las ventas al extranjero ajustando su composición para el período 2019-2023 a fin de excluir los huesos resultantes del desposte (conocidos como "huesos con carne") que comenzaron a exportarse con destino a China a partir del año 2019. Tras la corrección, las exportaciones de carne vacuna cerraron en 852.806 mil toneladas equivalentes res con hueso contra 963.690 toneladas que se habían calculado antes de la corrección metodológica, lo que refleja un crecimiento del 6% comparado con el registro de 2022 y de un 3,7% en el consumo doméstico aparente, resultante consecuentemente en 2.433 mil toneladas equivalentes.

-86%

Cayó la compra de dólar ahorro en enero. La compra de dólar ahorro se redujo fuertemente en enero, al registrarse un 86% menos de compradores que durante el mismo mes del 2023 y un 72% menos que en diciembre pasado, de acuerdo a los datos informados por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). En el primer mes del año, solo 138.000 personas accedieron a la compra de la divisa estadounidense dentro del cupo permitido de 200 dólares mensuales, cifra muy inferior al récord de 3.900.000 compradores alcanzado en julio de 2020.

11/3

Comienza la primera campaña de vacunación 2024 contra fiebre aftosa en la zona central y litoral del país, donde se inoculará a la totalidad de las categorías bovinas y bubalinas, según el diagrama establecido por el SENASA. Dicha región comprende las provincias de Chaco, Formosa, Misiones, Corrientes, Entre Ríos, Buenos Aires, Santa Fe, Córdoba, La Pampa y San Luis. Por su parte, la región de Cuyo comenzó sus campañas este 19 de febrero en la provincia de Mendoza, mientras que el 4 de marzo dará inicio en San Juan y 3 de abril en La Rioja. En tanto que, otras provincias del norte argentino (Jujuy, Catamarca y Tucumán) ya iniciaron el primer ciclo de inoculación entre el 2 y el 15 de enero, debido a las características de sus respectivos planes. Finalmente, las provincias de Santiago del Estero y Salta llevarán a cabo la vacunación a partir del próximo 18 de marzo.

USD 797 millones

Fue el superávit que registró la balanza comercial durante el primer mes del año. El último mes de 2023 cerró con un superávit de USD 1.018 millones, en tanto enero de 2023 había registrado un déficit de USD 443 millones. De acuerdo a lo informado por el INDEC, en enero de 2024, las exportaciones totalizaron USD 5.398 millones y las importaciones USD 4.601 millones tras registrar un aumento del 9,6% y un descenso del 14,3%, respectivamente, en comparación con enero de 2023. Como resultado, el intercambio comercial argentino (ICA) disminuyó un 2,9%, y alcanzó un monto de 9.999 millones de dólares.

El mundo de las carnes



Australia

Con 28,8 millones de cabezas, el stock ganadero es el más alto de la década. La Oficina Australiana de Estadísticas (ABS) ha publicado sus estadísticas trimestrales sobre el mercado ganadero, señalando que, en 2023 Australia marcó el stock bovino más grande en más de una década, con un total de 28,8 millones de cabezas. La faena también aumentó a poco más de 7 millones de cabezas, un 20% más que en 2022 y el mayor número registrado desde 2020. Como resultado, la producción de carne vacuna experimentó un notable aumento interanual del 18%, alcanzando 2.210.954 toneladas, la más alta desde 2019. En tanto que, la tasa de sacrificio de hembras (FSR) para el trimestre de diciembre fue del 46,87%, lo que indica una fase de crecimiento marginal del rebaño de ganado australiano después de dos períodos consecutivos de reducción.



Brasil

La producción brasileña de semen bovino en 2023 fue de 19,431 millones de dosis, un descenso del 22% respecto a los 24.757 millones de dosis de 2022. Los datos surgen del Índice ASBIA, publicado por la Asociación Brasileña de Inseminación Artificial (ASBIA) y recopilado por el Centro Superior de Estudios en Economía Aplicada (CEPEA). El mercado total del país, considerando lo producido y lo importado tanto en razas de carne como en razas lecheras, sumó 24,464 millones de dosis, una caída del 21,4% respecto a las 31,126 millones de dosis del año anterior. Sin embargo, las ventas totales fueron de 22,496 millones de dosis en el mercado interno, un descenso del 3% en comparación con los 23,141 millones de dosis en 2022. A su vez, la exportación fue de 873.674 dosis en el año pasado, frente a 882.085 en 2022, una caída del 1%. En cuanto a las importaciones, el año pasado sumaron 5,033 millones de dosis, una caída del 21% respecto a los 6,369 millones de dosis de 2022.



Uruguay

El stock vacuno será algo menor a los 11,5 millones de cabezas. Este año la ganadería uruguaya tiene un panorama favorable porque los campos están muy buenos y los productores "hace rato están haciendo reservas" de alimentos para los vacunos, dijo el técnico del Instituto Plan Agropecuario, Esteban Montes, en el programa Punto de Equilibrio en Carve y revistaverde.com.uy. Hay condiciones muy buenas para los servicios por lo que se espera que las preñeces sean elevadas. Considerando esto y la aplicación de tecnologías en los establecimientos ganaderos, Montes avizó que el stock de vacunos este año será "algo inferior a las 11,5 millones de cabezas", "si no pasa nada raro", la producción ganadera llegará a tener para 2025 un mínimo de 3 millones de terneros.



Unión Europea

Tribunal europeo antepone el bienestar animal a los ritos de faena halal y kosher. Desde hace años, en Europa, instituciones y activistas defensoras del bienestar animal se han manifestado contrarias a la faena a través de los ritos halal y kosher que proceden al sacrificio desangrando el animal sin el aturdimiento previo. Pero esta semana se dio la primera sentencia europea que vincula la libertad religiosa y el bienestar animal. El Tribunal Europeo de Derechos Humanos (TEDH) acaba de dar un paso determinante al avalar la prohibición del sacrificio de animales sin aturdimiento en las regiones belgas de Flandes y Valonia por lo que se espera que, a partir de ahora, se intensifiquen las presiones en todo el continente para lograr una legislación similar.



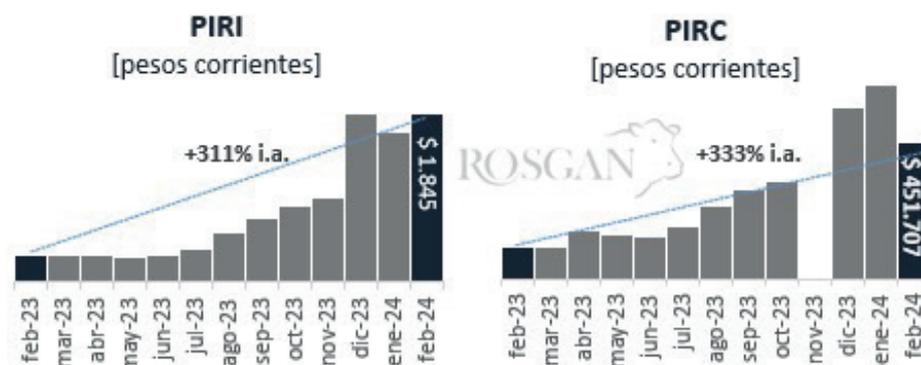
Índices ROSGAN

ÍNDICE TERNERO FEB.

\$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 Cría (PIRC) y para la invernada (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 invernada 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 especial de invernada
Feria del Ternero

Viernes 1 MARZO
14:00hs.
Sociedad Rural de Curuzú Cuatiá, Corrientes.

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

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

Remate especial EXPOAGRO

Miércoles 6 MARZO
10:00 hs.
Predio ferial y autódromo de San Nicolás

Expoagro

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

Todas las casas consignatarias desde su localidad

Miércoles 20 MARZO
10:00hs
VIRTUAL

RURAL Vivo: Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar



Mercado Agroganadero (MAG)

Luego de las subas registradas en las últimas semanas, los valores comenzaron a encontrar un techo ante la reacción del consumo.

Con un importante ingreso de hacienda (43% más que la semana pasada), la demanda se mostró mucho más selectiva. En las primeras dos jornadas, categorías de novillitos y vaquillonas, retrocedían entre \$50 y \$100 respecto de los máximos alcanzados el viernes previo. Durante la última jornada, la firmeza se vio a fuerza de calidad de lo ofrecido llegando costosamente a igualar los cierres de la semana previa.

En novillos, la tónica de la plaza resultó más firme dada la escasez de animales pesados de buena calidad y terminación que busca la demanda para atender los requerimientos de exportación. En este contexto, el INML cerraba el viernes en \$1.750,8 ligeramente superior a la referencia del viernes previo.

Distinto es el caso de las vacas, donde la industria comienza a trasladar los magros valores que está pagando China por esta categoría lo que converge, a su vez, con un importante nivel de ofrecimientos. Al cierre de la semana, los valores corrientes para la conserva inferior se ubicaban en el rango de los \$800 a \$900 el kilo, marcando quebrantos de hasta \$200 semanales, que terminó arrastrando tanto a la manufactura que se posicionó entre los \$1.100 y \$1.200 como a la vaca gorda que ajustó sus máximos corrientes a \$1.350 contra los \$1.400 pagados una semana atrás.

En consecuencia, con más de un 40% de vacas integrando la oferta semanal (contra 30% de la semana previa), el Índice General del mercado (IGMAG) ajustaba su promedio a \$1.412,33 reflejando un retroceso de casi 7 puntos porcentuales.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.737	5,1%	1710,14	--	-0,5%
NOVILLITOS	6.186	57,2%	1790,52	—	1,6%
VAQUILLONAS	5.262	-7,5%	1722,59	—	1,3%
VACAS	10.985	92,3%	1050,77	—	-10,1%
TOROS	1.159	168,3%	1236,44	—	-4,8%
MEJ	334	55,3%	1454,83	—	-8,7%
Total	26.663	43,4%	1.435,80	—	-6,9%

Fuente: MAG



BRASIL:

¿Cómo se posiciona nuestro vecino y principal proveedor mundial de carnes de cara a un cambio de ciclo ganadero?

Brasil es el segundo productor mundial de carne vacuna, detrás de Estados Unidos, y primer exportador colocando 1 de cada 4 toneladas de carne vacuna se comercializan en el mundo.

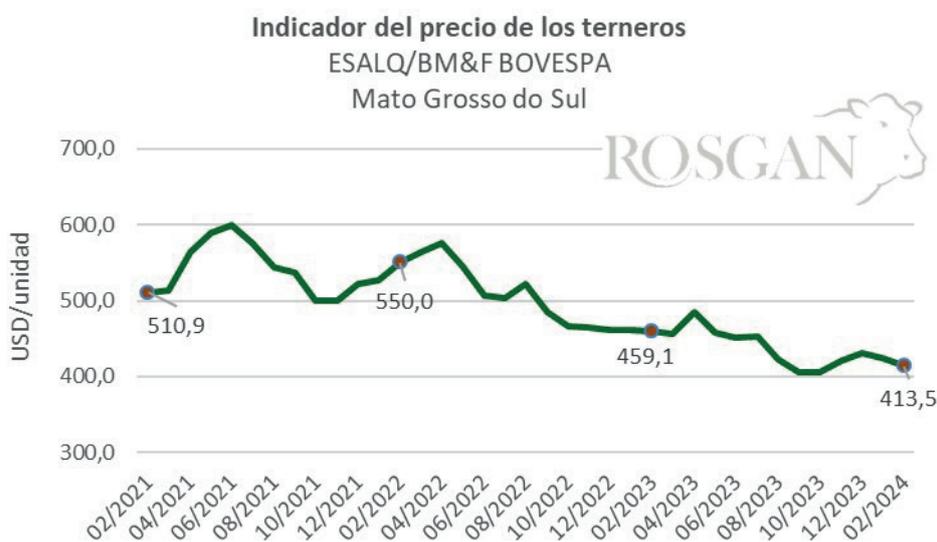
En 2023, su producción marcó un nuevo récord por segundo año consecutivo. De acuerdo a la evaluación de investigadores del CEPEA (Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada), de la ESALQ, los datos preliminares de faena y producción publicados por el Instituto Brasileiro de Estadísticas (IBGE) confirman la percepción de que en 2023 la oferta efectivamente resultó superior a la demanda, lo que determinó el comportamiento predominantemente bajista de los precios del ganado y de la carne, a lo largo de todo el año.

En efecto, de acuerdo a estas estadísticas, el volumen de carne producido durante 2023 aumentó en 900 mil toneladas respecto de 2022, mientras que las exportaciones aumentaron apenas unas 23 mil toneladas. Por tanto, este "excedente" se volcó al mercado interno generando un importante ajuste por precios. Según el Indicador de Ganado en Pie CEPEA/B3 fue, en términos reales, del 12% anual.

Aun con datos preliminares del IBGE, el nivel de faena muestra para 2023 unos 33,9 millones de cabezas sacrificadas, cifra 13,2% superior a la registrada en 2022 y cercana al récord de 2013, con un muy fuerte incremento durante el último trimestre del año.

Pero el dato más llamativo es la elevada participación de hembras que se registró a lo largo del año. Según el IBGE, las vacas y vaquillonas representaron más del 40% del total en varios meses, alcanzando el 49% en marzo, período en el que se produce el pico estacional de faena para estas categorías. Si bien la sequía influyó mucho al igual que en gran parte de la región, en el caso de Brasil también jugaron en contra los bajos precios que se vienen registrando en los terneros, lo que impulsa a muchos productores a descartar una mayor cantidad de hembras.

En efecto, esta tendencia de precios en baja para los terneros se viene registrando en los últimos tres años, perdiendo casi un 20% en dólares desde febrero de 2021 a la fecha.



Fuente de datos:
CEPEA-Esalq/USP
(Centro de Estudios
Avanzados em
Economía Aplicada)

Análisis de la semana



Como consecuencia de ello, la elevada extracción de hembras que se ha registrado con mayor fuerza durante el último año, se espera, reducirá la producción de terneros durante el 2024 impactando en una menor oferta de hacienda de 2025 en adelante.

Esto marcaría un punto de quiebre en el ciclo ganadero de Brasil, a medida que los precios comiencen a reflejar una reducción en la oferta alimentando, a su vez, una mayor retención de hembras. En efecto, muchos analistas consideran que la fase de liquidación ya ha tocado un piso dentro del ciclo, a partir del cual Brasil debería comenzar a mostrar señales de mayor retención.

De momento, para el presente año, las proyecciones siguen marcando un muy fuerte nivel de producción, pero a diferencia del año pasado, una ligera recuperación del mercado interno producto de un nivel de inflación más controlado, restaría cierta presión sobre sus saldos exportables pese a que seguirán siendo elevados, al menos durante la primera mitad del año.

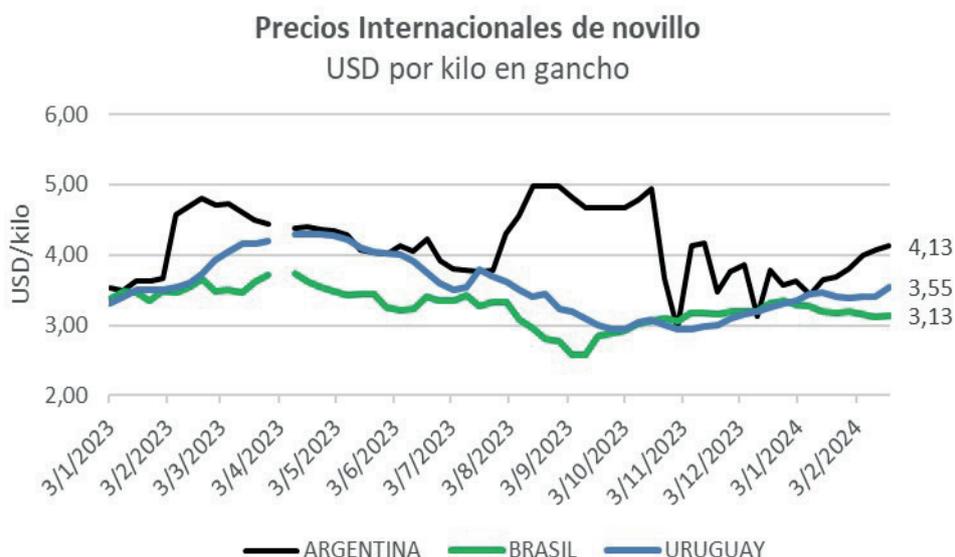
De acuerdo a las últimas proyecciones del USDA publicadas en enero de este año, en 2024 Brasil incrementaría su producción de carne vacuna en unas 275 mil toneladas anuales alcanzando los 10,835 millones de toneladas. Sin embargo, el consumo doméstico absorbería 198 mil toneladas de dicho crecimiento, incrementando solo 77 mil toneladas su saldo exportable a unos 2,975 millones de toneladas.

Dentro de la región, Brasil representa el 60% de las exportaciones totales que salen del Mercosur por lo que la mayor o menor presión que pueda generar en el mercado de exportación resulta sumamente relevante.

Los primeros datos del año muestran un inicio muy fuerte, con embarques durante enero registrando una cifra récord de 181.700 toneladas, un volumen 13,4% superior a las 160.200 toneladas del primer mes de 2023. En tanto que, en la primera mitad de febrero, según datos de la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX), los envíos diarios promediaban unas 10,5 mil toneladas contra 7,02 mil toneladas en febrero pasado. Si este ritmo se mantiene hasta fin de mes, las exportaciones podrían acercarse a las 200 mil toneladas en febrero lo que supondría un nuevo récord para el segundo mes del año.

Si bien en algún momento de este año, el cambio de ciclo debería empezar a reflejarse en una menor oferta de hacienda llegando a faena, de momento esto aún no se está plasmando y Brasil sigue imponiendo un nivel de competencia muy fuerte en la región.

Los valores para el novillo pesado tipo exportación muestran un Brasil sumamente competitivo. Desde el comienzo de año a la fecha, la referencia para el novillo gordo en San Pablo retrocedió un 6% en dólares para ubicarse en torno a los USD 3,13 por kilo en gancho y consolidarse con el valor más bajo de la región, 25% por debajo de lo que se paga por el novillo argentino, actualmente en USD 4,13 el kilo.



Fuente de datos:
IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina)

Análisis de la semana



En relación a esta brecha, es importante señalar que, más allá de la mayor o menor competencia que pueda ofrecer Brasil a partir de la segunda mitad del año, Argentina sigue teniendo fuertes condicionantes endógenos que restan competitividad a sus exportaciones, en especial lo que refiere a políticas cambiarias e impositivas.

En este sentido, el efecto conseguido en diciembre pasado con la devaluación del peso, claramente ha perdido impacto y lo seguirá perdiendo en la medida que el tipo de cambio oficial continúe atado a un

esquema de devaluaciones progresivas que resultan muy inferior a los niveles en lo que flota la inflación, sin olvidar por supuesto el 9% de 'costo adicional' que generan los derechos a la exportación.

Claramente son nuestras propias políticas cambiarias e impositivas las principales causantes de la pérdida de competitividad argentina respecto a nuestros vecinos. Sin embargo, en contextos tan competitivos como los actuales, sus efectos tienen a profundizarse pudiendo resultar determinantes para el desenvolvimiento de la industria local.

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



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	883,83	▲0,3%	DÓLAR MAYORISTA	838,90	▲0,5%
DÓLAR BNA	857,50	▲0,4%	DÓLAR CCL	1111,53	▼0,3%
			DÓLAR BLUE	1085,00	▼0,9%
			DÓLAR MEP	1076,60	▲1,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR022024	845,40	▲0,0%
DLR032024	882,00	▲0,2%
DLR042024	943,00	▲0,5%
DLR052024	1008,50	▲1,3%
DLR062024	1089,50	▲1,1%
DLR072024	1189,00	▲1,2%
DLR082024	1262,50	▼0,2%
DLR092024	1357,50	▼3,0%
DLR102024	1440,00	▼2,7%
DLR112024	1540,00	▼2,5%
DLR122024	1635,00	▼2,2%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.101.283	▲4,6%	S&P 500	5.089	▲1,7%
BOVESPA	129.419	▲0,5%			

MONEDAS [var. Semanal]								
REAL [BRA]	5,00	▲0,6%	EURO [UE]	0,92	▼0,4%	YEN [JAP]	150,45	▲0,1%
PESO [URU]	39,08	▼0,3%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼0,6%	YUAN [CHINO]	7,21	▼0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]								
SOJA [CBOT]	416,32	▼3,3%	MAIZ [CBOT]	157,38	▼4,0%	TRIGO [CBOT]	210,73	▲2,3%
PETROLEO [WTI]	79,30	▲1,6%	ORO [NY]	2.039,00	▲1,3%			

