

4 de marzo
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



Los números del momento



-9,3%

Caen los envíos diarios a faena durante febrero comparados con los registros de 2023. Los datos de publicados por SENASA correspondientes a traslados de hacienda a plantas frigoríficas, dan cuenta de una importante caída interanual en el ritmo de envíos. De acuerdo a los DTe, 1.039.504 vacunos fueron enviados a faena durante febrero, cifra que, ajustada por días hábiles, resulta ligeramente superior a lo registrado en diciembre y enero pasado, pero 9,3% inferior al dato de un año atrás, en pleno período de seca. La proporción de hembras enviadas a faena sigue siendo elevada (47,9%) aunque medido sobre una menor faena general.

1,611 millones

Es el stock de hacienda reportado por los feedlots al 1ro de marzo de 2024. Conforme a las estadísticas del SENASA, la cantidad de bovinos alojados en establecimientos de engorde a corral se mantiene prácticamente sin cambios respecto de lo informado un mes atrás, aunque resulta 2% inferior al reportado en marzo del año pasado, previo al pico de ingresos generado por la seca. En el mes, se registró un ingreso de 349 mil animales y un egreso de 369 mil, dando por resultado un índice de reposición (IRF) de 0.94, superior al 0.77 de enero, pero aun sin reflejar un inicio de llenado. Los machos jóvenes -novillitos y toritos- fueron las categorías que más crecieron en el stock del último mes.

-14%

Es la disminución que se observa en el movimiento de terneros y terneras en lo que va del año. En base a las estadísticas de traslado de hacienda publicadas por SENASA se observa que, durante enero y febrero la salida de terneros y terneras reportada para cría o invernada registra un total de 1.304.500 animales, 14% menos que los 1.516.800 registrados un año atrás. No obstante, comparado con 2022, año menos afectado por la seca y más semejante al actual en cantidad de cabezas estimadas en stock para esa categoría, el movimiento actual resulta 9 puntos superior.

-24%

Bajó la brecha cambiaria durante febrero. Tanto los dólares financieros como la cotización paralela cayeron con fuerza durante el segundo mes del año. El dólar Contado con Liquidación (CCL), cerró febrero en \$1.071,46, ajustando a la baja en un 14% mensual mientras que, el dólar oficial se mantuvo fiel a la política de devaluación controlada del 2% mensual trazada por el gobierno. De este modo, la brecha cambiaria, medida entre dólar oficial mayorista y CCL pasó del 51% al 29% en el transcurso del último mes.

USD 1.499 millones

Fue el ingreso de dólares registrado por el sector agro exportador en febrero. La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), entidades que representan el 48 % de las exportaciones argentinas, informaron que durante el mes de febrero las empresas del sector liquidaron la suma de USD 1.499 millones, representando una suba del 133% en relación al mismo mes de febrero del año 2023 y una mejora del 92% en relación al acumulado de este año en comparación con el 2023. De acuerdo a lo informado por ambas entidades, 'el ingreso de divisas del mes de febrero es el resultado del nuevo régimen de dólar exportador y de los movimientos macroeconómicos del nuevo gobierno que impactan sobre las decisiones de venta de la oferta de granos'. No obstante, tanto la exportación de granos como la industria aceitera 'siguen trabajando con altos niveles de capacidad ociosa y márgenes negativos'.

El mundo de las carnes



Australia

Proyectan un ligero incremento en el consumo de carne vacuna en 2024, con precios aun caros. Según un reciente informe publicado por el Departamento de Agricultura de EE. UU. (USDA), el Servicio Agrícola Exterior (FAS) en Canberra pronostica un aumento del 1,5% en el consumo interno de carne vacuna a 675 mil ton peso carcasa en 2024, asociado a una mayor producción. Si bien, se espera que la mayor oferta de carne de lugar a una disminución de los precios minoristas mejorando la competitividad respecto de otras carnes, la carne vacuna seguirá siendo la más cara. En este contexto, el gran aumento en el costo de vida experimentado en 2022 y 2023 se espera continúe teniendo un efecto moderador sobre el consumo de carne de res previsto para este año.



Uruguay

Récord de peso a faena en el comienzo del año. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, después de marcar cifras récord en 2023 el promedio de peso de los animales a faena no para de subir. Este año el promedio en cuarta balanza para los novillos se sitúa en 293 kilos, 5 kilos más que el año pasado mientras que, en vacas el promedio se incrementó en 2 kilos a 244 kilos en cuarta balanza, según los datos de INAC hasta el 17 de febrero. El incremento de peso en pie es más significativo, con 536 kilos en el comienzo de este año que representa un aumento de 2,6% en comparación al promedio de 522 kilos de 2023. Según INAC el crecimiento en 2023 se dio con mantenimiento de rendimiento y con un dressing mayor.



Brasil

Con mayor oferta y menor demanda, precios terminan el mes cayendo. Los precios del ganado vivo y de la carne terminan febrero cayendo. Según los investigadores de Cepea, además de la mayor oferta de animales para faena, la menor demanda de los frigoríficos refuerza la presión sobre los precios. A pesar de los menores valores, la inestabilidad de las ventas mayoristas y los mayores plazos de la operación han limitado el interés de los compradores en adquirir nuevos lotes. Considerando todas las negociaciones en los mercados de San Pablo, el intervalo promedio entre el cierre de la compra/venta y la faena se redujo levemente de enero a febrero, pasando de 15 a 13 días, lo que todavía significa un plazo amplio, según Investigadores de Cepea.



Paraguay

Alertan sobre posible decisión de Estados Unidos de frenar el ingreso de carne vacuna. Parlamentarios de EE.UU. han vuelto a presentar una resolución en su país solicitando la prohibición de las importaciones de carne vacuna proveniente de Paraguay. Se trata de la segunda vez que se presenta un pedido para frenar las importaciones desde Paraguay. La Embajada de Estados Unidos en el país confirma que la solicitud aún debe superar varios filtros en el Congreso antes de ser considerada mientras que, desde el Servicio Sanitario (Senacsa) reiteran su compromiso con la calidad y la inocuidad, destacando que el país cuenta con un sistema de control sanitario reconocido a nivel mundial.



Bolivia

Existe un excedente de 50.000 toneladas de carne bovina, de los cuales 37.000 toneladas ya cuentan con la aprobación del gobierno para ser exportadas. El Servicio Nacional de Sanidad Agropecuaria e Inocuidad Alimentaria (Senasag) y la Federación de Ganaderos de Santa Cruz (Fegasacruz), firmaron un convenio para lograr la certificación 'Libre de Aftosa sin Vacuna', en Santa Cruz, con la finalidad de incrementar los volúmenes de exportación y abrir nuevos mercados. Actualmente el principal mercado de exportación es China, pero también existen negociaciones con Chile y Paraguay para comenzar a exportar.



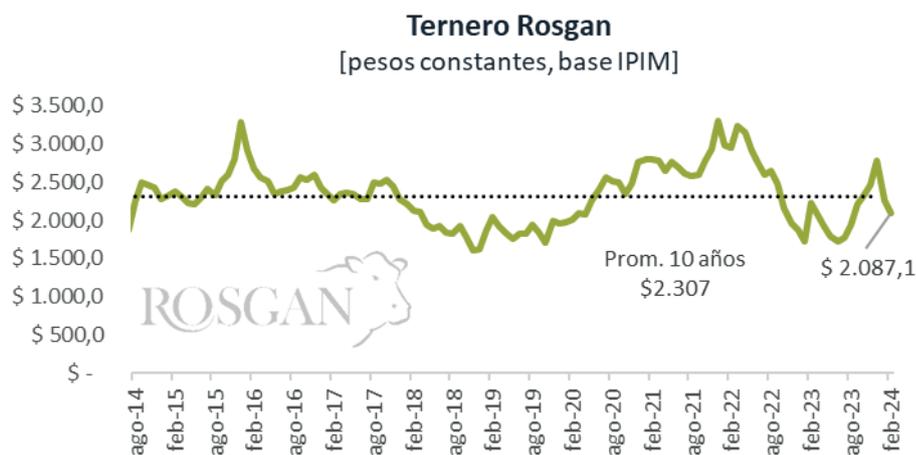
Índices ROSGAN

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 términos reales, ajustado por el índice de inflación mayorista IPIM (asumiendo febrero con un incremento del 15%), la comparación contra los valores de febrero de 2023 muestra una caída de 6 puntos interanuales.



Próximos remates

Remate especial EXPOAGRO

Miércoles 6 MARZO
10:00 hs.

Predio ferial y autódromo de San Nicolás

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

Remate especial del destete Entrerriano

Lunes 18 MARZO
14:00hs.

Concordia, Entre Ríos.

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

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



Mercado Agroganadero (MAG)

A pesar de contar con una oferta acotada, la demanda se mantuvo muy selectiva, especialmente en busca de calidad de novillos, novillitos y vaquillonas. Dentro de este segmento, la hacienda liviana de buena calidad volvió a posicionarse en torno a los \$2.000 corrientes.

Los novillos siguen siendo muy buscados tanto para exportaciones como para canal interno orientado a segmento de restaurant y carnicerías premium. El INMAG de la semana marcó un promedio de \$1.802,72 registrando una nueva suba de 5,4 puntos semanales.

En lo que respecta a vaca, la tónica sigue deprimida, especialmente en la categoría conserva destinada

a China. En este renglón los pisos se ubicaron en los \$800 para la vaca de calidad inferior, con máximos de \$1.000 para la conserva buena. La manufactura se ubicó entre los \$1.050 y \$1.100 mientras que el tope para la vaca gorda especial cerró en los \$1.400 el kilo.

Por último, los toros finalizaron la semana en un rango de \$1.000 a \$1.300 el kilo.

En el balance semanal, el Índice General del mercado (IGMAG) ajustó su promedio a \$1.416,95, prácticamente sin cambios respecto del promedio registrado la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.669	-2,5%	1783,40	■ — ■	4,3%
NOVILLITOS	5.168	-16,5%	1784,94	— ■ ■	40,3%
VAQUILLONAS	5.954	13,2%	1721,47	— ■ ■	40,1%
VACAS	9.232	-16,0%	992,47	■ ■ —	45,5%
TOROS	713	-38,5%	1179,61	— — ■	44,6%
MEJ	378	13,2%	1634,82	■ — ■	12,4%
Total	24.114	-9,6%	1.445,45	■ — ■	0,7%

Fuente: MAG



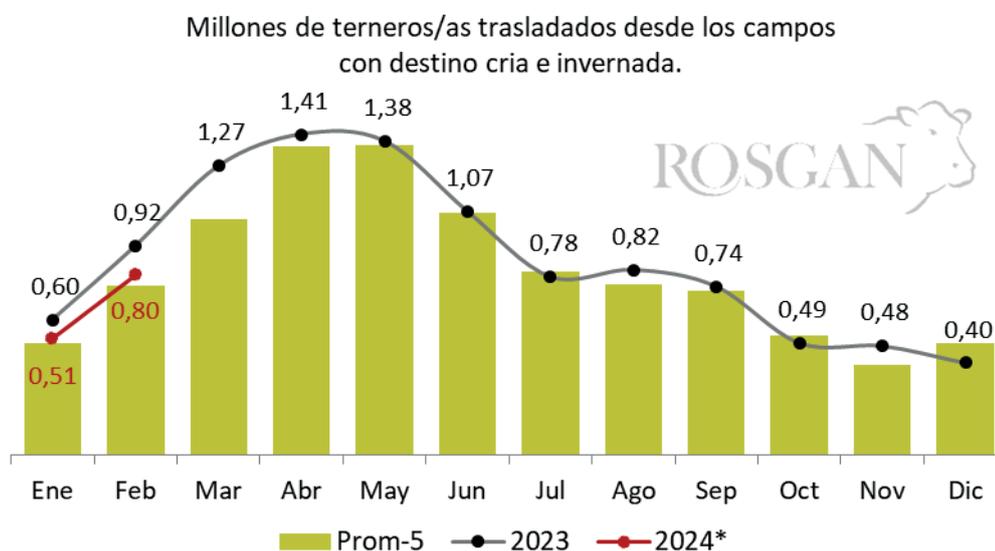
INICIO DE ZAFRA: A menor oferta de terneros, mayor presión por defender el valor final de la invernada.

Los datos del movimiento de terneros registrado durante febrero confirman el inicio de la zafra 2024. Con un total de 795.200 terneros y terneras trasladados desde los campos para cría e invernada, ya se observa un crecimiento importante en el movimiento respecto de los 509.350 terneros/as trasladados un mes atrás.

Si bien aún no contamos con datos oficiales respecto del stock de animales registrado al 31 de diciembre del año pasado, los datos parciales que comienzan a circular en base a los resultados de la segunda

vacunación anti aftosa de 2023, en principio, indicarían una pérdida de terneros muy inferior a la estimada inicialmente, en base al impacto percibido a causa de la sequía.

A priori, el rango de estimaciones que maneja el mercado se ubica entre los 14,0 y 14,5 millones de terneros cifras que, si bien resultan menos alarmantes que las iniciales -de confirmarse-, marcarían una importante caída de la oferta en relación al ciclo previo, el cual se inició con un récord de 15,2 millones terneros en stock.



Movimientos de terneros y terneras desde establecimientos, con destino cría e invernada, en base a DTE informados por SENASA.

En números absolutos, en lo que va del año se registra una salida total de 1.304.500 terneros/as que, comparado con los registros de enero y febrero del año pasado, marcan una baja del 14% interanual.

Claramente en esta caída se conjugan tanto la mayor disponibilidad de terneros existente el año pasado como también el adelantamiento forzoso de la oferta que se vio a causa de la sequía. Recordemos que, a esta fecha, estábamos transitando uno de los períodos más

críticos de la seca, con una fuerte salida de terneros livianos destetados anticipadamente y, paralelamente, un elevado descarte de vacas flacas.

En este contexto, más del 55% de la zafra se volcó al mercado en los primeros 5 meses del año. La presión de oferta fue tal que llevó a registrar pérdidas en el valor de los terneros de hasta el 40% respecto de los valores registrados año atrás.



Ternero Rosgan

[pesos constantes, base IPIM]



Valores del ternero ROSGAN, expresados en pesos constantes ajustados por IPIM (Índice de Precios Mayoristas).

Luego, la fuerte corrección de valores que se registró previo y post devaluación de la moneda permitió reacomodar los precios reales de la hacienda, tras varios meses de retraso.

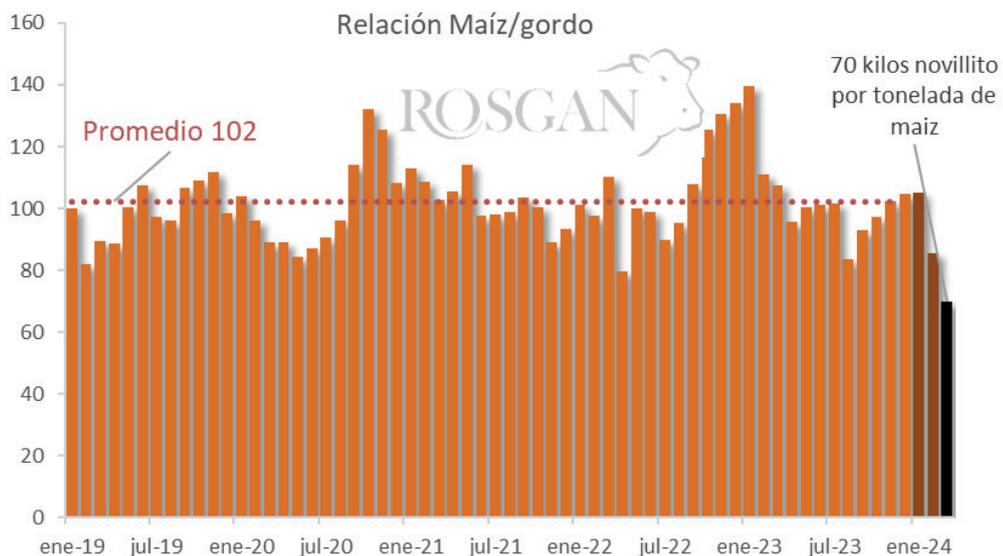
Claramente, los primeros dos meses del año no ofrecen una referencia sólida para los valores de la invernada dada su escasa oferta estacional. En efecto, el Índice de referencia para el Ternero correspondiente al segundo remante del año de ROSGAN (\$2.087 el kilo), corregido por inflación, refleja un retroceso real de 6 punto porcentuales, medido contra el índice de febrero de 2023, llevado a moneda de hoy (\$2.225).

No obstante, la presión que ejerce la inflación acumulada en pesos sumado a la menor oferta real

de hacienda, anticipa la firmeza con la que deberían comenzar a posicionarse los terneros desde el inicio de la zafra.

De momento, a diferencia del año pasado, el criador está en condiciones de defender mucho más su hacienda, dado la mejores condiciones que aun ofrecen los campos para retener un tiempo más esa invernada.

Por otra parte, la baja del precio del maíz de más de un 10% en dólares en lo que va del año, comienza a mostrar valores más atractivos para el encierre de esa invernada en origen, lo que podría reducir aún más la oferta temprana de terneros tanto para el invernador tradicional como para los feedlots.



Relación insumo-producto entre el valor de la tonelada de maíz (Pizarra Rosario) y el valor del novillito en el MAG.

Análisis de la semana



Hoy con un maíz en \$140.000 la tonelada -aun sin la presión de cosecha- y un precio del novillito gordo trepando nuevamente a los \$2.000 el kilo, la relación insumo-producto nos muestra que, por cada 70 kilos de hacienda terminada, es posible comprar 1 tonelada de maíz, relación que un año atrás se ubicaba por encima de los 100 kilos.

Por tanto, la zafra actual plantea una menor disponibilidad de terneros que el criador intentará defender a fin de no quedar descapitalizado frente a un

contexto de costos en pesos crecientes y un escenario cambio aun incierto.

En este sentido, el concepto ya instalado en la mente del productor respecto de la 'reserva de valor' que ofrece la hacienda sumado a las buenas condiciones que ofrece la recría, con y sin suplementación, podrían generar este año una zafra de terneros más escalonada, aunque limitada por la capacidad financiera con la que cuenta cada productor.

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	726	803	853	6,1%		66,3	-	-
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%		3.056	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%		207	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%		51,7	-	-

Indicadores de Oferta & Demanda local

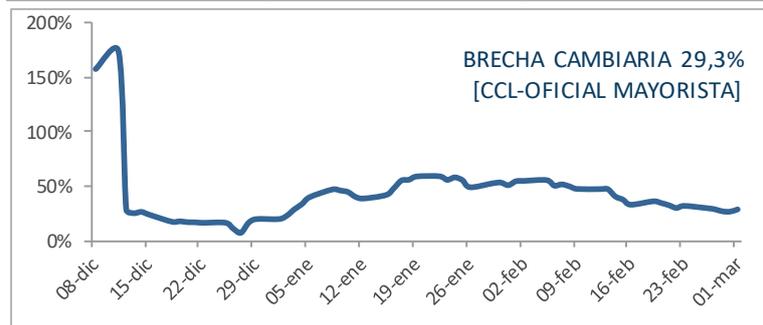
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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



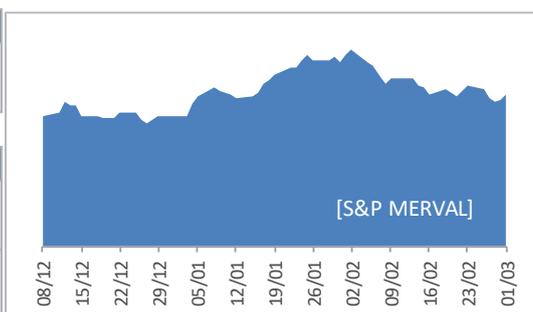
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	888,70	▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	843,00	▲0,5%
DÓLAR BNA	861,50	▲0,5%	DÓLAR CCL	1089,77	▼2,0%
			DÓLAR BLUE	1050,00	▼3,2%
			DÓLAR MEP	1053,46	▼2,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR032024	929,00	▲5,3%
DLR042024	985,00	▲4,5%
DLR052024	1040,00	▲3,1%
DLR062024	1120,00	▲2,8%
DLR072024	1191,50	▲0,2%
DLR082024	1284,00	▲1,7%
DLR092024	1380,00	▲1,7%
DLR102024	1470,00	▲2,1%
DLR112024	1560,00	▲1,3%
DLR122024	1635,00	▲0,0%
DLR012025	1719,50	▲0,0%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.051.250	▼4,5%	S&P 500	5.137	▲0,9%
BOVESPA	129.180	▼0,2%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,95	▼0,8%	EURO [UE]	0,92	▼0,2%
PESO [URU]	39,61	▲1,4%	LIBRA [BRIT]	0,79	▲0,2%
			YEN [JAP]	150,10	▼0,2%
			YUAN [CHINO]	7,20	▼0,0%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	419,99	▲0,9%	MAIZ [CBOT]	162,30	▲3,1%
			TRIGO [CBOT]	205,77	▼2,4%
PETROLEO [WTI]	79,30	▲0,0%	ORO [NY]	2.087,00	▲2,4%