

11 de marzo  
2024

Lote de Noticias  
**Ganadería  
y finanzas**



## Los números del momento



**-2%**

Cae la faena de vacunos en los dos primeros meses del año. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA), 1.044.005 vacunos fueron faenados en febrero, 10% menos que lo registrado en enero, acumulado en los dos primeros meses un total de 2.203.635 animales. Comparado con los registros a febrero de 2023, el nivel de faena de este año resulta en promedio un 2% inferior, aunque se destaca una mayor faena de vacas.

**14,2 millones**

son los terneros y terneras alcanzados por la segunda vacunación anti aftosa de 2023, conforme a los datos preliminares informados por el SENASA. La cifra, comparada con igual registro de un año atrás, muestra una caída del 3,3% desde los casi 14,7 millones de terneros/as vacunados en 2022. En base a los mismos datos, para el resto de las categorías menores alcanzadas por la segunda vacunación, se observan caídas del 5,1% en vaquillonas y del 4% en novillitos.

**\$12.737/cab**

Es el margen bruto promedio que se obtiene en un sistema de engorde tradicional a corral. Así lo reflejan los cálculos realizados por Cámara Argentina de Feedlots (CAF) en su informe de marzo, tras registrar casi ocho meses de márgenes negativos para la actividad. Una relación de compra/venta entre el ternero de internada y el gordo terminado, hasta el momento del cálculo, muy favorable a la compra (1:1) sumado a un precio del alimento también más barato, ofrecen un margen positivo para la actividad. No obstante, expresado en kilos de novillo, el margen actual apenas representa unos 7,5 kilos contra más de 88 kilos equivalentes obtenidos en marzo de 2023. En adelante, la escasez de terneros podría encarecer significativamente dicha relación de compra.

**+1,8%**

Sube el precio de la carne, según el Índice de la FAO de febrero. Tras siete meses consecutivos de caídas, el Índice de precios de la carne que elabora la FAO registró en febrero un crecimiento del 1,8% sobre su valor de enero hasta situarse en 112,4 puntos. Sin embargo, en términos interanuales esta cifra supone un 0,8% menos que el valor registrado en febrero de 2023. Las cotizaciones de los precios internacionales de la carne de aves fueron las que más aumentaron en el último mes (3%), seguidas por un 2,4% en la carne de bovino y un 0,7% en carne de cerdo contra una caída del 2,7% en el caso de la carne ovina. La carne vacuna es la única de las cuatro proteínas rojas que, tras situarse en los 119,48 puntos, muestra para febrero un aumento del 6,5% interanual.

# El mundo de las carnes



## Australia

En febrero la exportación de carne vacuna creció un 33% en comparación a febrero de 2023, según los datos de Meat and Livestock Australia (MLA). Las exportaciones a todos los mercados alcanzaron las 93.834 toneladas, el mayor volumen para febrero desde en 2019. El principal cliente fue Japón que adquirió 23.794 toneladas de carne vacuna, un 43% más que en febrero del año pasado. Estados Unidos continúa siendo un fuerte comprador de carne australiana, en febrero registró compras por 21.341 toneladas, casi 80% más que en febrero del año pasado. En tanto que, China ocupó el tercer lugar con 15.757 toneladas que reflejan un incremento interanual del 26%. En lo que respecta a todo el 2024, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) proyecta para Australia exportaciones de carne vacuna por 1,685 millones de toneladas, lo que representa un salto del 7,3% respecto de lo estimado para 2023.



## Uruguay

China representó en febrero menos de la mitad de las exportaciones de carne vacuna uruguaya. Según analizan desde la consultora Faxcarne, la debilidad del mercado chino y la avidez de otros destinos, fundamentalmente Estados Unidos, ha reducido la participación del país asiático en los embarques de carne vacuna uruguaya. En febrero, de acuerdo con cifras de solicitudes de exportación informadas por Aduanas, se exportaron a China 15.671 toneladas, 48% de las 32.664 toneladas totales cuando, desde mediados de 2020 China era el destino de más de la mitad de las exportaciones de carne vacuna fresca. En contrapartida, se embarcaron a EE.UU. 6.777 toneladas de carne congelada y 647 toneladas enfriadas, consiguiendo más que duplicar sus compras en los dos primeros meses del año.



## China

Las importaciones de carne en enero-febrero ascienden a 1,1 millones de toneladas frente a 1,3 millones de toneladas en el período correspondiente del año pasado. Según expresa Reuters, la Administración General de Aduanas de China combina datos de los dos primeros meses del año para suavizar las distorsiones causadas por el cambio de calendario de las vacaciones de una semana del Año Nuevo Lunar, que cayeron en febrero de este año.



## Vietnam

Según informó la Agencia de Comercio Exterior, dependiente del Ministerio de Industria y Comercio, Vietnam importa actualmente carne y productos cárnicos de 37 mercados. De acuerdo a las estadísticas del Departamento General de Aduanas, en enero Vietnam importó 62.440 toneladas de carne y productos cárnicos por USD 127,52 millones, un aumento interanual del 76,2% en volumen y del 72% en valor. India sobresale como el mayor proveedor representando cerca del 30% de las importaciones totales de carne y productos cárnicos.



## Unión Europea

Pronostican que los stocks ganaderos seguirán reduciéndose en 2024. Según destacan desde el portal de noticias Eurocarne, la Comisión Europea estima que para el segundo trimestre de 2024 seguirán reduciéndose los stocks ganaderos de la UE. Para el porcino, la baja rondará el 1% y se quedaría en 57,7 millones de animales. Tanto ovino como caprino se reducirían un 7% menos, para quedarse ambos en 15,6 millones respectivamente. En el caso del vacuno, la caída sería del 1% hasta los 12,1 millones de animales, liderado por Francia, con un stock de 2,7 millones de cabezas, seguido por Alemania, con 2 millones y España e Irlanda con 1,3 y 1,0 millones, respectivamente.

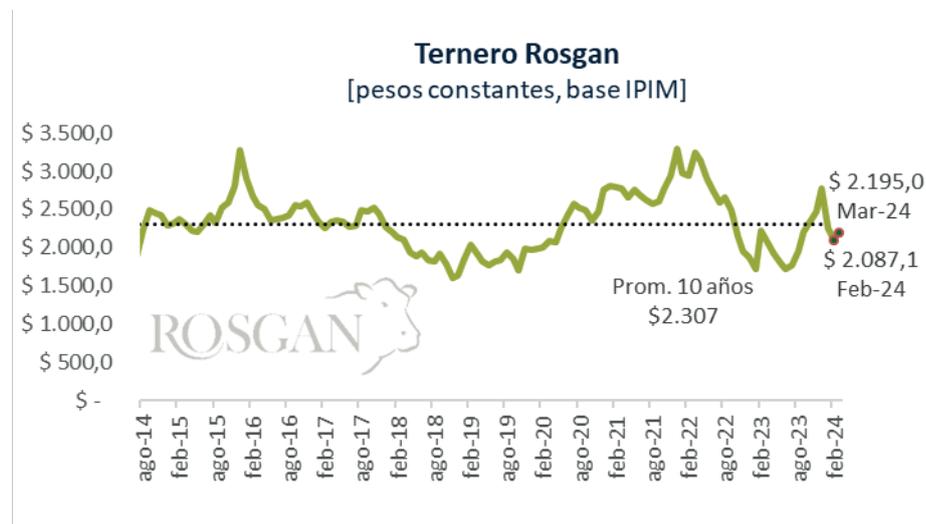


## Índices ROSGAN

En el marco de la Expoagro 2024, ROSGAN volvió a encender sus pantallas con más de 25.000 animales a la venta. Un remate en el que las distintas categorías reflejaron aumentos de precios moderados comparado con el remate de un mes atrás. La invernada liviana, tanto machos como hembras, registraron mejoras

nominales de entre 6% y el 8% mientras que los novillos, novillitos y vaquillonas anotaron subas más moderadas, de entre 3% y el 5% mensual.

La demanda sigue mostrando mucha cautela, marcando diferenciales de precio importantes en función de los plazos de venta.





## Mercado Agroganadero (MAG)

Luego de un arranque de semana con fuertes subas, el cierre del período terminó ajustando a la baja las cotizaciones del MAG, especialmente para los novillos y novillitos pesados.

El cambio de mes y las buenas ventas del fin de semana, dieron marco a una importante suba en las cotizaciones del día martes. Novillitos y vaquillonas livianas llegaron a registrar máximos corrientes de hasta \$2.100 el kilo, mientras que los novillos se afirmaban en máximos de \$1.950 el kilo.

Ya en la segunda jornada, comenzó a primar una mayor cautela por parte de los comprados, a pesar de la menor oferta presentada. En este marco, los novillos registraron retrocesos promedio de entre \$100 y \$150 el kilo respecto de lo registrado previamente. El día el viernes, al cierre de la semana, las cotizaciones terminaron acentuando esta caída para cerrar con topes corrientes para la categoría de \$1.800 el kilo. La

referencia semanal para el INMAG, ajustó a un promedio de \$1.686,80, lo que implica un retroceso del 6,5% respecto del promedio de la semana anterior.

En lo que respecta a vacas, los valores continúan debilitados, aguardando la recuperación de la demanda China que hasta el momento no refleja mayor necesidad por agilizar sus compras. En este contexto, los valores negociados se mantuvieron prácticamente sin cambios respecto de lo registrado la semana anterior, fluctuando en un rango de \$800 a \$1.000 para la vaca tipo conserva, con topes de hasta \$1.350 para la vaca gorda de buena calidad.

Durante la semana se vendieron en el mercado de Cañuelas 26.952 vacunos, un 11,8% más que en el segmento anterior. En el balance semanal, el Índice General del mercado (IGMAG) marcó un ligero retroceso del 0,6%, para situarse en los \$1.409 como promedio semanal.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	3.251	21,8%	1685,65		-5,5%
NOVILLITOS	5.752	11,3%	1820,83		2,0%
VAQUILLONAS	5.956	0,0%	1774,98		3,1%
VACAS	10.810	17,1%	988,41		-0,4%
TOROS	830	16,4%	1169,22		-0,9%
MEJ	353	-6,6%	1600,01		-2,1%
<b>Total</b>	<b>26.952</b>	<b>11,8%</b>	<b>1.437,56</b>		<b>-0,5%</b>

Fuente: MAG



## FAENA DE VACAS: A diferencia del año pasado, la oferta debería comenzar a ser la variable de ajuste.

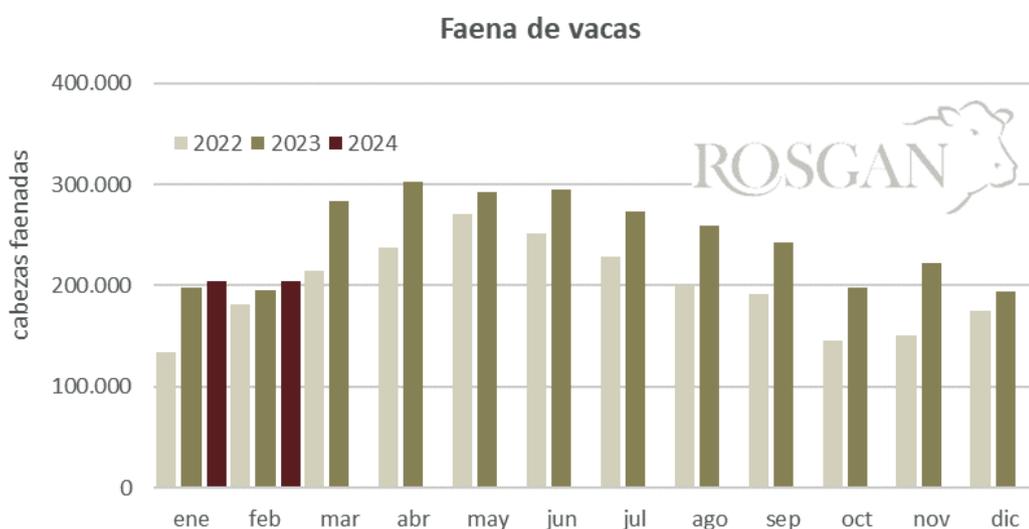
Marzo es un mes donde habitualmente comienza a registrarse una mayor salida de vacas vacías de los rodeos. Si bien, estacionalmente, el período donde se concentra la mayor proporción de refugio de vacas transcurre desde el mes de abril hasta agosto, con picos de salida entre los meses de junio y julio, dependiendo del año, esta salida puede anticiparse o retrasarse dependiendo de las condiciones climáticas y comerciales presentes cada año.

Particularmente el año pasado, producto de la sequía, hemos visto una salida de vacas bastante anticipada

que, lejos de agotarse más rápidamente, se mantuvo muy firme durante todo el año.

Resultado de ello, en todo el 2023, se enviaron a faena 2,95 millones de vacas, 570 mil más que las faenadas en 2022, lo que equivale a un incremento del 24% anual.

Actualmente, los datos de faena de los dos primeros meses muestran un arranque muy firme. En términos absolutos unas 407.920 vacas faenadas entre enero y febrero de este año contra 392.950 en igual período de 2023.



Faena mensual de VACAS, en base a datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA).

Sin embargo, medido contra el stock de vacas disponibles, el actual nivel de faena tendría incluso un mayor peso relativo al registrado en año pasado en plena seca. Si bien aún no contamos con datos oficiales de lo que habría sido el stock de vacas ajustado al 31 de diciembre de 2023, al ponderar la elevada extracción de hembras registrada durante el año -tanto de vacas (13%) como de vaquillonas (53%) que no han llegado reforzar la reposición- podemos inferir una caída

significativa en el stock de vientres adultos, estimada entre las 500 y 800 mil vacas menos.

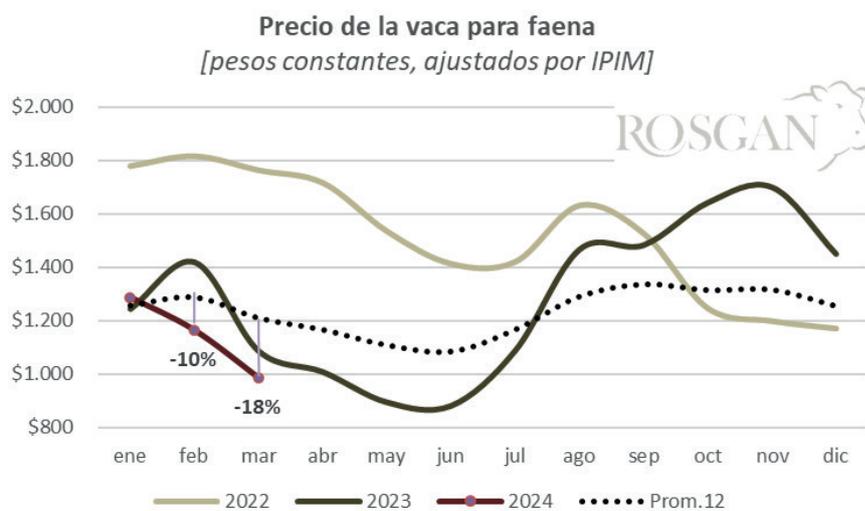
En materia de precios, el inicio del año también refleja algunas sombras, puesto que, a pesar de una menor oferta total proyectada, la debilidad que muestra la demanda para este tipo de hacienda da cuenta de un mercado con valores muy deslucidos. Los precios promedio para la categoría vaca negociados en el Mercado Agroganadero (MAG) muestran un inicio de



año incluso por debajo de lo registrado el año pasado, ajustado a valores de hoy.

En efecto, el promedio para la categoría en el mes de enero, se ubicaba en términos reales a igual nivel que en enero de 2023, en torno a los \$1.250 el kilo a valores de hoy. Sin embargo, la debilidad que refleja China en

los valores que está dispuesta a pagar por este tipo de mercadería, ha comenzado a presionar a la baja las cotizaciones abriendo una brecha cada vez mayor contra el promedio de valores de los últimos años, ubicándose incluso por debajo de lo pagado un año atrás, en plena seca.



Precios promedio para la categoría VACA en el MAG, expresados en pesos constantes ajustados por el Índice de precios al por Mayor (IPIM).

Sin dudas, dentro de la categoría, la hacienda que más deprimida se encuentra es la vaca tipo conserva de inferior calidad, justamente aquella cuya salida comenzará a agilizarse en los próximos meses, en función de los resultados de preñez y la necesidad de aliviar carga previo a la entrada del invierno. En efecto, a valores actuales en torno a los \$900 el kilo, cada vaca flaca que sale del campo pierde un 25% en relación a lo obtenido un año atrás, medido a valores de hoy.

No obstante, a diferencia del año pasado, los campos se encuentran en mejor situación para retrasar las ventas de este tipo de hacienda, en caso que los precios continúen sin reaccionar. Del mismo modo, la alternativa de una terminación a corral, este año luce mucho más accesible ante la sustancial baja de valores que registra el precio del grano.

Dos factores que podrían llegar a morigerar la salida de vacas, evitando así una venta en momentos de alta oferta estacional y baja tonicidad de la demanda.

# 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.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	6,9%	1.196	1.160	-3,0%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	45,3	46,6	1,30
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	273	266	-2,5%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	229,7	232,0	226,4	-2,4%	228,5	230,0	0,7%
<b>Exportación*</b>	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	6,1%	66,3	77,2	16,5%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.056	2.912	-4,7%
<b>Consumo Aparente*</b>	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	207	189	-8,7%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	51,7	52,0	0,6%

(\* ) Datos corregidos por revisión en la metodología de cálculo de las exportaciones.

## 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	
<b>Producción</b>	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
<b>Importación</b>	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
<b>Exportación</b>	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
<b>Consumo Dom.</b>	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	892,34	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	846,50	▲0,4%	DÓLAR BLUE	995,00	▼5,2%
DÓLAR BNA	865,50	▲0,5%	DÓLAR CCL	1047,74	▼3,9%	DÓLAR MEP	1000,47	▼5,0%
						POSICION	Cierre	Var,Sem
						DLR032024	869,50	▼6,4%
						DLR042024	918,50	▼6,8%
						DLR052024	987,00	▼5,1%
						DLR062024	1064,00	▼5,0%
						DLR072024	1147,00	▼3,7%
						DLR082024	1224,00	▼4,7%
						DLR092024	1299,50	▼5,8%
						DLR102024	1376,00	▼6,4%
						DLR112024	1452,00	▼6,9%
						DLR122024	1529,00	▼6,5%
						DLR012025	1619,00	▼5,8%

BRECHA CAMBIARIA 23,8% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]	
15-dic	~25%
22-dic	~20%
29-dic	~15%
05-ene	~40%
12-ene	~45%
19-ene	~55%
26-ene	~50%
02-feb	~55%
09-feb	~50%
16-feb	~40%
23-feb	~35%
01-mar	~30%
08-mar	~25%

MERCADOS [var. Semanal]				
S&P Merval	992.396	▼5,6%	BOVESPA	127.071
				▼1,6%
			S&P 500	5.124
				▼0,3%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	4,98	▲0,5%	EURO [UE]	0,91	▼0,9%
PESO [URU]	38,99	▼1,6%	LIBRA [BRIT]	0,78	▼1,6%
			YEN [JAP]	147,07	▼2,0%
			YUAN [CHINO]	7,20	▼0,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	430,09	▲2,4%	MAIZ [CBOT]	167,81	▲3,4%
					▼5,9%
PETROLEO [WTI]	78,00	▼1,6%	ORO [NY]	2.179,30	▲4,4%

