

18 de marzo 2024

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas





Los números del momento



+4,2%

Subieron los precios de la carne vacuna en febrero. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza mensualmente el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 4,2% en febrero con respecto al mes anterior, anotando una variación interanual del 286,1%. Similar comportamiento mostró el precio del pollo fresco que en el último mes registró una suba del 5,4% que en el interanual resulta en un incremento del 335,4%. Por su parte, el precio del pechito de cerdo tuvo una caída en febrero del 2,2% con relación al mes anterior ajustando la suba contra febrero de 2023 al 273,1% interanual.

-8,2%

se habría contraído el consumo de carne vacuna en los primeros dos meses del año. De acuerdo a los cálculos realizados por CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina) en el primer bimestre del año la industria frigorífica vacuna produjo un total de 504 mil toneladas de res con hueso de las cuales -según estima la entidad- al mes de febrero la exportación habría llevado 155,2 mil toneladas equivalentes, dejando para el mercado interno un volumen aparente de 349,1 mil toneladas. Comparado contra igual bimestre del año anterior, la cifra representa una contracción de 8,2% interanual, retornando a niveles de consumo del año 2022.

USD 3,23

cotiza el índice de referencia del novillo Mercosur y se ubica 40 cents por debajo del nivel que marcaba a igual fecha un año atrás y más de USD 1 respecto de los valores de marzo de 2022. El Índice Faxcarne del Novillo Mercosur retrocedió 2 cents en la última semana para ubicarse en USD 3,23 el kilo carcasa, aunque se mantiene relativamente estable en lo que va del año, permanece muy por debajo de los valores registrados en los últimos dos años. En la semana, según detalla Faxcarne, el único país con precios levemente al alza fue Paraquay, donde el macho a faena aumentó unos 3 cents a USD 3,35 el kilo carcasa. En Argentina y Brasil las referencias se mantuvieron estables en las monedas locales, pero bajaron en dólares por la caída del tipo de cambio, para ubicarse en USD 4,09 y USD 2,85 el kilo carcasa, respectivamente. En tanto que, en Uruguay la referencia por el novillo especial de exportación bajó 7 cents a USD 3,65 el kilo.

+13,2%

Resultó el dato de inflación de febrero, ubicándose por debajo del 15,8% esperado por el mercado en el último REM (Relevamiento de Expectativas de Mercado) publicado por el Banco Central. De acuerdo al informe dado a conocer por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de febrero registró una variación positiva del 13,2% desde el 25,5% alcanzado en diciembre y el 20,6% de enero. Medido en los últimos 12 meses el índice acumula un aumento del 276,2% mientras que en lo que va del año la suba registrada es del 36,3% contra el 13,1% en igual período de 2023.

El mundo de las carnes





China

Revisan a la baja las importaciones de carne vacuna para 2024. La oficina del USDA en Beijing revisó su pronóstico de importaciones de carne vacuna para este año a 3,4 millones de toneladas, con una disminución anual del 5% debido al alto stock de fin de año transferido a 2024 y la expectativa de una demanda estancada y un consumo con tendencia a la baja. En este contexto, según advierte la oficina de Beijing, la carne vacuna de animales terminados a pasto de menor precio –importada de Brasil, Uruguay y Argentina– puede encontrar más oportunidades en comparación con los productos de mayor precio, como los que llegan desde EE.UU. y Australia.



Brasil

Las exportaciones de carne vacuna crecen 42% durante el segundo mes del año. En febrero de 2024 Brasil exportó 179.100 toneladas de carne vacuna, un fuerte aumento en comparación con las 126.300 toneladas del mismo mes del año pasado, según los datos de la Secretaría de Comercio Exterior (Comex). Sin embargo, el precio medio por tonelada sufrió una reducción de 6,7% a USD 4.526 en febrero de este año consiguiendo una facturación total de USD 810,8 millones, un aumento interanual de 32,2%. China sique siendo el principal comprador de carne vacuna brasileña y, a principios de año, está aumentando sus compras, aunque la participación relativa en las exportaciones totales brasileñas cayó del 51,4% en 2023 al 41,6% en 2024 por una mayor diversificación de sus proveedores, afirmó la Asociación Brasileña de Frigoríficos (Abrafrigo). Por su parte, las compras de Estados Unidos, el segundo mayor importador, crecieron 150% en los dos primeros meses del año.



Uruguay

En 2024 Uruguay creció en producción y exportación de carne vacuna. En lo que va del año, Uruguay ha sacrificado 408.430 cabezas de ganado vacuno, un 11% más que en 2023. En tanto que las exportaciones por este concepto, sumaron un 8,8% en valor alcanzando los USD 339,74 millones con un total de 83.526 toneladas de carne exportadas, un 14,4% más. El principal comprador de la carne vacuna uruguaya sigue siendo China con 35.937 toneladas, aunque con una caída del 14,7% respecto de 2023, seguido por Estados Unidos, Canadá y México, con 25.279 toneladas totales, un 75,2% más.



Colombia

Se desploma la faena de vacunos para exportación. Según datos del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) recogidos por el portal local especializado CONtexto Ganadero, en el primer mes del año se sacrificaron 257.880 cabezas de ganado bovino lo que supone una baja del 1,1 % en comparación con las 260.694 registradas en el mismo período del año anterior. Sin embargo, el segmento que experimentó la mayor disminución fue el destinado a la exportación, que pasó de 11.151 en enero del año pasado a 3.495 en enero de 2024, una caída de 68,7% interanual.



Australia

La industria cárnica australiana incorporará en 2026 cámaras de videovigilancia en sus sistemas de certificación de bienestar animal. El Consejo Nacional de Procesadores del Consejo Australiano de la Industria Cárnica (AMIC) ha decidido respaldar la incorporación de Sistemas de Videovigilancia (VSS) como un requisito obligatorio del Sistema de Certificación de Bienestar Animal de la Industria Australiana de Procesamiento de Ganado (conocido como AAWCS). La acreditación AAWCS es voluntaria, aunque actualmente el programa cubre más del 80% del ganado vacuno, ovino y porcino procesado en Australia y ha sido adoptado como requisito comercial por muchos usuarios finales.

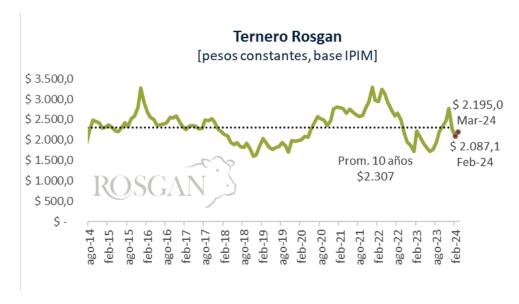


Índices ROSGAN

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 anotraron 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.



Los precios promedios obtenidos en las distintas categorías fueron los siguientes: Terneros \$2194,17, Terneras \$1869,28 y lotes mixtos \$1942,05; Novillitos \$1931,81, Vaquillonas \$1624,14 y lotes mixtos de

machos y hembras \$1813.87; Novillitos Holando \$1317,30, Novillos \$1663,12, Nov. Holando \$1080,46; Vacas de invernada \$1176,21.

Próximos remates









Mercado Agroganadero (MAG)

Una semana que se inicia con un remate especial de carne certificada Angus y continúa con un bajo nivel de oferta producto de las lluvias, da marco a una plaza firme en valores ante una demanda dispuesta a pagar mejoras por la hacienda de calidad.

En este contexto, novillitos y vaquillonas registraron subas de \$100 a \$150 en los mínimos corrientes alcanzando máximos de hasta \$2.200 para la categoría.

Sin embargo, al promediar la semana, la continuidad de las lluvias en gran parte del AMBA comenzó a complicar tanto la distribución como venta de la mercadería. Fue así como, a pesar de la acotada oferta, los compradores se mostraron más cautelosos, pagando valores inferiores a los convalidados en las jornadas previas.

El día viernes, al cierre de la semana, con un ingreso de más de 9.000 vacunos, las ventas volvieron a resultar muy dificultosas, ante una demanda que permaneció cauta y muy selectiva en su abastecimiento, dada la compleja situación que refleja el consumo.

Lotes de machos y hembras livianas para consumo local registraron máximos corrientes de \$2.000 el kilo mientras que los novillos cerraron en un rango de \$1.700 a \$1.900 el kilo.

En lo que respecta a vacas, el ligero repunte conseguido a inicios de la semana terminó erosionándose al cierre del período, al igual que lo sucedido en el resto de las categorías. El piso para la conserva finalizó nuevamente en los \$800 con máximos de \$1.000, unos \$100 menos respecto de lo anotado el día miércoles.

Como saldo semanal, con 21.879 vacunos comercializados y una importante caída en la participación de vacas, el Índice General del mercado (IGMAG) marcó un promedio de \$1.525,79 lo que supone una mejora del 8,3% semanal, fuertemente influenciada por la composición de la oferta.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Promedios Semanal semanales en \$/kg		c. Evolución semanales diaria	
NOVILLOS	2.673	-17,8%	1739,25		3, <mark>2%</mark>
NOVILLITOS	5.408	-6,0%	1871,58		2,8%
VAQUILLONAS	6.532	9,7%	1790,12		0 <mark>,9</mark> %
VACAS	6.458	-40,3%	1042,69	I -I _	5 ,5%
TOROS	445	-46,4%	1172,58		0,3%
MEJ	363	2,8%	1525,50	_	-4,7%
Total	21.879	-18,8%	1.566,47	I	9,0%

Fuente: MAG



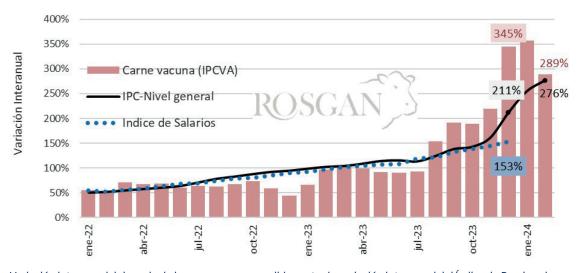
PRECIOS DE LA CARNE:

Pese a la menor oferta, el consumo da señales de agotamiento.

De acuerdo a los últimos datos dados a conocer por el IPCVA, en febrero el precio de la carne vacuna marcó una suba promedio del 4,2% mensual, variación que resultó muy inferior al 13,2% de incremento general de precios, luego de varios meses moviéndose por arriba de la inflación.

El dato sin duda refleja el freno que está poniendo el consumo, en un contexto en el que a su vez el resto de los bienes y servicios también vienen sufrieron importantes subas y la capacidad de compra de los salarios se deteriora significativamente.

Evolución del precio de la carne medido contra inflación e índice de salarios



Variación interanual del precio de la carne vacuna, medido contra la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor e Índice general de salarios. Fuente de datos IPCVA e INDEC.

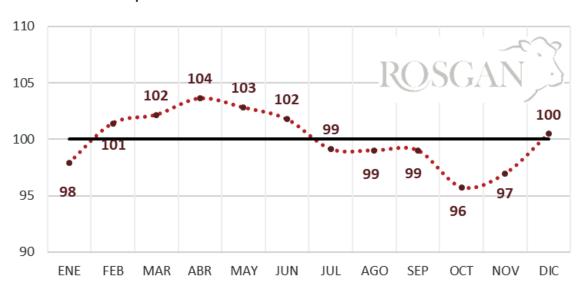
En efecto, si observamos la trayectoria del aumento general de precios (IPC), el Índice de Salarios y el precio de la carne vacuna, medidos en términos de variaciones interanuales, vemos que a diciembre -último dato publicado por el INDEC- los salarios en Argentina terminaron 58 puntos atrasados respecto de la inflación. A esto se suma, la fuerte suba que registró el precio de la carne vacuna para aquel entonces, llegando a diciembre con un aumento interanual del 345% que lo situó muy por arriba del 211% de inflación anual.

Si bien la tasa inflación mensual parece haber comenzado a ceder, aún se encuentra en niveles sumamente elevados para un consumo prácticamente agotado.

Sabemos que, estacionalmente, a partir de marzo los precios de la carne vacuna tienden a aumentar acompañado por el aumento del consumo en los hogares. Se trata del inicio de la temporada escolar donde las familias retoman hábitos de consumo más estables, ya fuera del período de verano donde las dietas suelen ser más ligeras y menos elaboradas.



Comportamiento estacional del Precio de la Carne



Componen ente estacional del precio de la carne, con valores deflactados expresados como índice de base=100. Fuente de datos IPCVA.

Sin embargo, marzo también es un mes crítico dado el incremento de gastos que implica el inicio de clases sumado al ajuste de cuotas y servicios que suelen permanecer estables en los primeros meses del año y corrigen a partir del segundo bimestre.

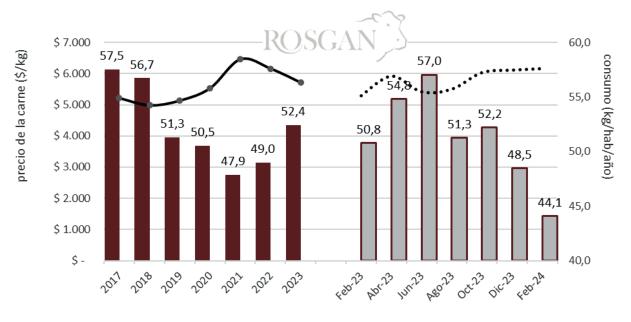
Durante el año pasado, los números de consumo se mantuvieron firmes a pesar de la suba general de precios. En términos per cápita, según datos oficiales, en 2023 el consumo de carne vacuna alcanzó los 52,4 kilos anuales registrando un aumento del 7% respecto de los 49 kilos per cápita resultantes en 2022. En tanto que, en materia de precios, contrariamente a lo percibido por el consumidor, el precio real de la carne

vacuna -descontando el componente inflacionarioregistró una baja promedio del 7% anual.

Si analizamos el comportamiento de ambas variables -precio y volumen- en forma bimestral observamos en realidad que, durante el segundo semestre de 2023 el consumo de carne vacuna comienza a mostrar una tendencia decreciente con precios reales estables. En efecto, esta caída en el consumo per cápita se agudiza aún más en los dos primeros meses de este año, donde las estadísticas de producción y exportación sugieren un consumo aparente de 44 kilos per cápita contra 48,5 kilos resultantes durante el bimestre anterior.



Evolución del cosumo de carne vacuna



Consumo de carne vacuna: precio promedio expresado en pesos constantes y kilos per cápita. Fuente de datos IPCVA, INDEC, SAGPyA.

La paradoja reside en que, al hablar de 'consumo aparente' las cifras resultantes están más asociadas al nivel de oferta que al nivel de demanda. Sabiendo que el volumen que estadísticamente se vuelca al mercado doméstico surge de toda la producción que no se exporta, no deja de ser una 'oferta residual', aun representando la porción mayoritaria del mercado.

Por lo tanto, considerando la esencia de este cálculo aparente, cobra mucha mas relevancia el factor precio, que es en definitiva el que refleja de manera más directa el interés de compra del consumidor.

En este sentido, la estabilidad que se viene observando en los precios reales de la carne vacuna en un contexto de menor oferta aparente destinada al mercado doméstico, da cuenta de la resistencia del consumo a convalidar nuevos aumentos de precios aun debiendo limitar la ingesta de este tipo de carnes, algo que hasta entonces no se observaba de manera contundente en el consumidor argentino.

En adelante, a pesar de la suba estacional que suele marcar el precio de la carne durante los meses de marzo a junio, y frente a un escenario en el que se proyecta una oferta total de carne vacuna sensiblemente menor a la registrada el año pasado en un contexto de seca, es esperable observar precios relativamente estables.

Sucede que, si bien para este año se espera una reducción de oferta de carne vacuna, el consumidor dispone de otras carnes más económicas como la carne de pollo o la carne de cerdo que vienen ganando cada vez más participación en la ingesta total.

En efecto, la semana pasada se conoció la decisión de la Secretaría de Comercio de reducir los impuestos a la importación de alimentos y productos de la canasta básica con el objetivo de bajar los precios de este rubro. Si bien en el caso de la carne vacuna no se espera un efecto directo por ingreso de producto, sí se espera sentir el impacto de una mayor oferta de otras carnes, especialmente de cerdo, cuyos valores más económicos ya generan una fuerte competencia en los mostradores.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

			En	e-Dic	Ene-Feb			
Período		2021	2022	2023	var.	2023	2024	var.
Faena	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	6,9%	2.249	2.204	-2,0%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	45,4	46,9	1,51
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	512	504	-1,6%
Peso prom. Res	kg/Res	229,7	232,0	226,4	-2,4%	227,9	228,7	0,4%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	6,1%	131,9	155,2	17,6%
Precio Prom.	U\$S/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.091	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	381	349	-8,3%
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	51,7	51,7	0,1%

(*) Cifras provisorias, estimadas por CICCRA.

Indicadores de Oferta & Demanda local

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

				202	:3		20	24			Var.
Período		2020	2021	2022	Oct 23	Ene 24	Dif	Oct 23	Ene 24	Dif	Anual
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

REAL

[BRA]

PESO

[URU]

4,99

▲0,2%

38,67

▼0,8%



	DÓLAR SPOT [% Var,semanal]										
DÓLAR	895,53	DÓLAR	850,50	DÓLAR	1025,00						
OFICIAL	FICIAL ▲0,4% MAYOR	MAYORISTA	▲0,5%	BLUE	▲ 3,0%						
DÓLAR	869,50	DÓLAR	1067,88	DÓLAR	1027,63						
BNA	▲0,5%	CCL	▲ 1,9%	MEP	▲2,7%						

DÓLAR FUTURO								
POSICION	Cierre	Var,Sem						
DLR032024	864,50	▼0,6%						
DLR042024	910,00	▼0,9%						
DLR052024	973,00	▼ 1,4%						
DLR062024	1036,00	▼ 2,6%						
DLR072024	1104,00	▼3,7%						
DLR082024	1160,50	▼5,2%						
DLR092024	1220,00	▼ 6,1%						
DLR102024	1275,00	₹7,3%						
DLR112024	1328,00	▼8,5%						
DLR122024	1394,00	▼8,8%						
DLR012025	1465,00	▼9,5%						

100% 7	
	BRECHA CAMBIARIA 25,6%
	[CCL-OFICIAL MAYORISTA]
50% -	~
	~~ -
	~~~
0%	
2 dic Bac Dere Dere Bere Bere O'tes	the the the was was was
1, 1, 4, 4, 3, 4, 4, 9,	8 & 3 0, 8, \$;

MERCADOS [var. Semanal]										
S&P MERVAL	1.062.473 <b>^</b> 7,1%	BOVESPA	126.742 ▼0,3%	S&P 500	5.117 ▼0,1%					
MONEDAS (var Semanal)										

0,92

▲0,5%

0,79

**▲**1,0%

YEN

[JAP]

YUAN

[CHINO]

149,07

**▲**1,4%

7,20

▲0,0%

EURO

[UE]

LIBRA

[BRIT]

								[S&	P M	ERV	AL]	
22/12	29/12	05/01	12/01	19/01	26/01	02/05	09/05	16/02	23/05	01/03	. 80/80	15/03

COMMODITIES [var. Semanal]										
SOJA [CBOT]	440,38 ▲ 2,4%	MAIZ [CBOT]	172,43 ▲2,8%	TRIGO [CBOT]	194,56 ▲ 0,5%					
	PETROLEO [WTI]			RO IY]	2.158,00 ▼1,0%					