

3 de abril
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Los números del momento



-19%

Cayeron los envíos de animales a faena durante marzo. De acuerdo a las estadísticas de movimiento de hacienda publicadas por el SENASA, 1.035.705 animales fueron remitidos a plantas de faena, cifra que en números absolutos representa una caída del 18,8% respecto de los 1.274.772 vacunos registrados en marzo de 2023. Sin embargo, ajustado por días hábiles, el ritmo diario de envíos se ve reducido en un 10,6% interanual y en unos 5 puntos mensuales. Respecto de marzo del año pasado, las mayores caídas se registran en vacas (-18,7%) y en novillos (-15,6%).

-10%

Retroceden los precios de la hacienda en marzo medidos contra las referencias de un año atrás. El Índice General del Mercado Agroganadero (IGMAG) que pondera las cotizaciones de las distintas categorías de hacienda comercializadas en el mercado con destino faena, cierra marzo en un promedio general de \$1.430 el kilo que, comparado con las referencias de marzo de 2023 llevado a valores de hoy (\$1.587,65), representa una caída real del 10% interanual. Novillos, novillitos y vaquillonas son las categorías que mayor retraso arrojan en términos reales, entre 13% y 14% interanual, mientras que las vacas comparado con los valores de un año atrás marcan bajas de entre 4% y 6%, aunque en relación al último mes los retrocesos nominales van del 13% al 19%, especialmente para la vaca flaca.

USD 1.501 millones

fue la liquidación de divisas registrada por la agroexportación en marzo, esto es un 22% más en relación al mismo mes de marzo del año 2023 y una mejora del 61% en relación al acumulado de este año en comparación con 2023. Los datos se desprenden del informe mensual de la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC) quienes, aun con este balance positivo en términos de liquidación, advirtieron que la exportación de granos "sigue trabajando con altos niveles de capacidad ociosa, así como la industria aceitera, padeciendo márgenes negativos permanentes".

\$125.765 por ha.

Es el margen bruto que obtiene actualmente la cría bajo un modelo tradicional desarrollado 450 has. en Cuenca del Salado, de acuerdo a los cálculos realizados por la coordinación Análisis Pecuario de la SAGPyA en su Informe Trimestral de Resultados Ganaderos. Este mismo modelo productivo calculado en marzo de 2023 arrojaba como margen bruto unos \$30.038 por hectárea que, llevados a moneda de hoy equivaldrían a unos \$135.000 es decir un 7% más que lo obtenido actualmente. En efecto, según detallan en el informe "los márgenes de la cría en los últimos meses se fueron deteriorando frente a una inflación muy alta"; actualmente, los 125.765 \$/ha de margen bruto se ubican un 6% por debajo del promedio de la serie (desde junio de 2011) y un 33% por debajo del valor máximo de marzo 2022.

70%

De los ganaderos encuestados por CREA espera que "los resultados económicos del negocio pecuario sean superiores dentro de un año respecto de la actualidad". Sobre un universo de 1.478 empresarios encuestados en las diferentes regiones productivas del país, la encuesta SEA de marzo reveló que a nivel nacional se espera una retención de vientres 3,6% superior a la informada en 2023 así como un crecimiento de los períodos de engorde en sistemas de base pastoril con el propósito de lograr animales más pesados.

El mundo de las carnes



Brasil

Apuntan dejar de vacunar contra aftosa en 16 nuevos Estados. Según se dio a conocer la semana pasada en boletín oficial, el Ministerio de Agricultura (MAPA) resolvió suspender la vacunación contra la aftosa en 16 Estados de Brasil entre los que se ubican los principales productores de ganado, tales como Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Minas Gerais y São Paulo. La medida rige a partir del 2 de mayo, una vez terminada la campaña en curso. Mientras tanto, estos distritos no podrán comercializar hacienda entre sí ni introducirlos de otros. El plan apunta a lograr para mayo de 2025 el reconocimiento de estos Estados como libres de aftosa sin vacunación por parte de la OMS, agregándose así a los cinco que actualmente ya cuentan con ese status, los tres del Sur más Acre y Rondônia con lo que se cubriría el 96% del stock brasileño.



EE. UU.

Autoridades sanitarias confirmaron casos de gripe aviar altamente patógena en vacas lecheras. Tras investigar una enfermedad que estaba afectando principalmente a vacas lecheras de edad avanzada en Texas, Kansas y Nuevo México, el pasado lunes 25 de marzo el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA) y Los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades (CDC) han anunciado que los hallazgos corresponden al virus de la influenza aviar altamente patógena (IAAP), que ha sido detectado en muestras de laboratorio obtenidas de algunas vacas afectadas. Se trata de la primera vez que se identifica afección de la IAAP en ganado bovino y sólo la segunda vez que se detecta en rumiantes.



Australia

El USDA prevé mayor oferta de carne vacuna en 2024. El USDA prevé que la oferta de carne vacuna en Australia aumente una vez finalizado el período de reconstrucción ganadera, detallando que se espera que la marcada ralentización del crecimiento del stock nacional impulse una mayor tasa de sacrificio de hembras, aumente la oferta global de ganado para faena e impulse las exportaciones de ganado vivo y de carne vacuna en 2024. Sus guarismos marcan apuntan a un crecimiento en las exportaciones de ganado en pie del 36 % y del 9% en el caso de la carne vacuna, lo que marcaría en este último caso el cuarto nivel más alto antes registrado.



Paraguay

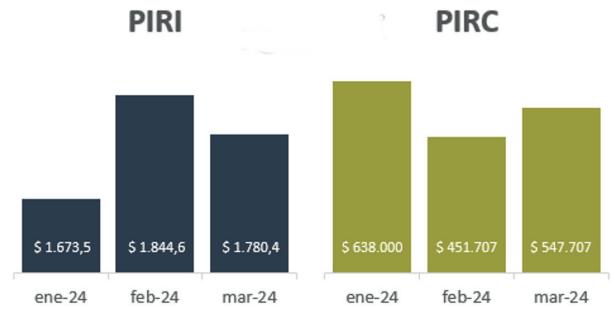
Buscan desbloquear el ingreso de carne vacuna a EE.UU. En un encuentro entre el subsecretario de Estado de EE.UU., Kurt Campbell, y el ministro de Relaciones Exteriores del Paraguay, Rúben Ramírez Lezcano, se expresaron las mutuas preocupaciones sobre la revocación de la rigurosa evaluación científica y análisis de riesgos del USDA y la norma final resultante para reautorizar la importación de carne fresca del Paraguay a los Estados Unidos, bajo ciertas condiciones. Ambas autoridades enfatizaron la importancia de continuar los esfuerzos conjuntos para garantizar el acceso de la carne paraguaya al mercado estadounidense y otros mercados globales potenciales. Recordemos que recientemente, el Senado de EE.UU. acaba de aprobar con 70 votos a favor y 25 en contra una resolución de la Ley de Revisión del Congreso, que anula la habilitación que dio la administración Biden para las importaciones de carne vacuna desde Paraguay.



Índices ROSGAN

Los valores negociados en el remate de marzo de ROSGAN (Remate habitual Nro. 179) dejaron como saldo un Índice de Invernada (PIRI) de \$1.780,37 que, comparado con la referencia de febrero refleja una caída nominal del 3,5% mensual, fuertemente condicionado por la baja que registra el precio del ternero que en este mismo remate marcó \$ 1.979,58, un 5,2% inferior a los \$2.087,07 de febrero.

En lo que respecta al segmento de Cría, el PIRC del marzo se ubicó en \$547.707,18 reflejando una mejora de 21 puntos respecto de los valores de febrero aunque sin llegar a igualar los \$638.000 corrientes registrados en el mes de enero.



Próximos remates

Remate Habitual

Miércoles 10 ABRIL
10:00hs
Río Cuarto, Córdoba.
PRESENCIAL



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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 18 ABRIL
10:00hs.
San Justo, Santa Fe.

CONSIGNATARIO
rigran

10:00hs TV
14:00hs Streaming Feria

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 18 ABRIL
14:00hs
Bella Vista, Corrientes

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

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA
Remate del Destete

Viernes 19 ABRIL
10:00hs
Tandil, Buenos Aires.

COLOMBO Y COLOMBO

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

Remate especial de invernada
Expo Ternero Goya

Sábado 20 ABRIL
14:00hs.
Goya, Corrientes.

GANANOR PUJOL
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgas

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

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Lunes 22 ABRIL
13:30hs
Soc. Rural de Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

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



Mercado Agroganadero (MAG)

Una semana atípica con tres días hábiles y tres jornadas operativas en el Mercado.

El día lunes, con pocos operadores en el recinto, primó la selectividad, aunque respetando los valores que se venían marcando días atrás

El martes, con más de 12.500 vacunos ofrecidos, la abundante cantidad de vacas, así como la falta de hacienda especial que fue a buscar el consumo, marcaron un ritmo de ventas menos fluido y con valores en retroceso.

Finalmente, el día miércoles se repitió la tónica, pero con un ingreso de animales muy inferior -menos de 3.000 vacunos- que en la semana sumaron un total de 17.273 cabezas, un 6,5% menos que lo comercializado la semana anterior.

Los máximos corrientes tanto para Novillitos como para Vaquillonas se situaron en los \$2.200 el kilo, unos \$100 menos que los conseguidos en la semana previa.

Las vacas representaron el 43% del total comercializado, una salida que empieza a aumentar estacionalmente y encuentra una demanda muy poco activa. En este contexto, la vaca flaca fue la más castigada, cayendo a mínimos de \$700 el kilo.

Como promedio del período, el IGMAG cerraba en \$1.361,69 reflejando una baja del 3,7% respecto del promedio de la semana previa.

Esta semana contará únicamente con dos jornadas comerciales, donde se podrá observar la tónica con la que se inicia el mes, luego de un fin de semana extra largo.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	1.640	-15,4%	1627,02		-5,1%
NOVILLITOS	3.676	-1,6%	1823,70		-1,0%
VAQUILLONAS	4.020	-10,4%	1777,15		0,1%
VACAS	7.356	-3,1%	945,73		-6,3%
TOROS	469	6,3%	1065,54		-8,1%
MEJ	112	-60,3%	1518,11		2,9%
Total	17.273	-6,5%	1.397,73		-3,5%



INICIO DE ZAFRA:

Con más terneros de lo esperado y un clima favorable, la salida de los campos se perfila más lenta.

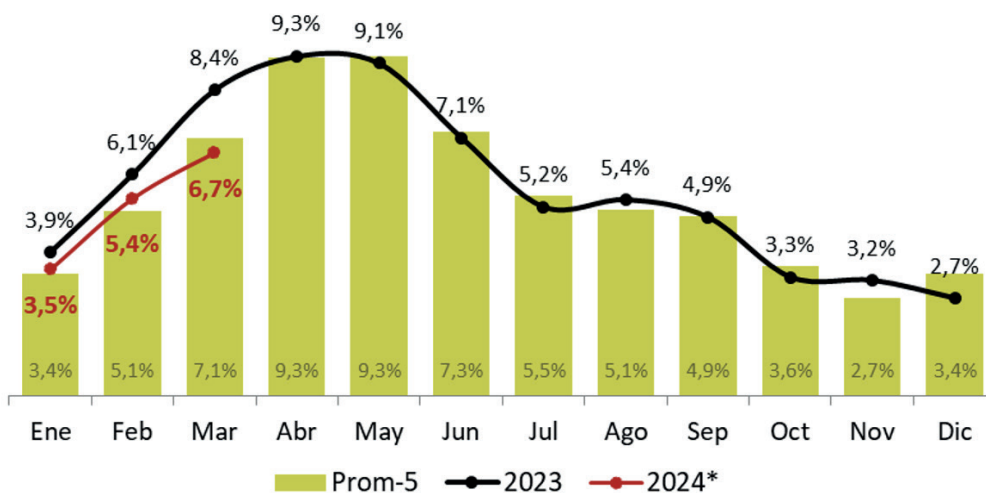
En un contexto muy diferente al del año pasado, en especial desde el punto de vista climático, se ha dado inicio a la zafra de terneros. Una zafra que se espera algo más lenta y con menor oferta total, aunque mayor a la esperada inicialmente, conforme a los datos revelados en el último cálculo de stock ganadero.

De acuerdo a los datos aportados por el SENASA a través de los DTe, sabemos que la cantidad de terneros y terneras que salieron de los campos con destino cría o invernada en enero ascendieron a 509.357, en febrero 795.159 y en marzo 980.174 animales. Esto marca un ritmo creciente y una salida total cercana a los 2,3

millones de terneros y terneras en los primeros tres meses del año.

En relación al año pasado, los datos muestran una oferta más reducida en número de animales, pero a su vez más lenta. La cantidad de animales trasladados en los primeros tres meses de 2023 fue de casi 2,8 millones terneros, esto es un 18% superior en números absolutos mientras que, en relación a la disponibilidad inicial, la salida de este primer trimestre representa un 15,6% de los 14.684.791 terneros/as en stock al 31 de diciembre de 2023 contra un 18,4% a igual fecha del año pasado, lo que denota claramente una salida más lenta.

Salidas de terneros/as en relación al stock inicial



Movimiento de terneros/as con destino cría e invernada, medidos como porcentaje del stock inicial de cada año para esa categoría. Fuente de datos, SENASA.

Sucede que la oferta forrajera este año es muy buena, no solo comparado con el año pasado donde naturalmente la situación resulta diametralmente opuesta, sino que también lo es en términos históricos. De acuerdo a los mapas del monitor forrajero que elabora la SAGPyA, la medición del Índice Verde Normalizado (INV) resulta para gran parte del territorio

nacional entre un 20% y un 40% superior al promedio que arroja el período 2001-2023 para esta misma fecha.

Esto sin duda mejora las perspectivas para la recria en un escenario donde, además, el precio del ternero no ofrece un valor tan atractivo como el que se proyectaba para esta época del año, dada la fuerte restricción de oferta que se esperaba tras el impacto de la seca.



Valores mensuales del Ternero ROSGAN, medido en pesos constantes en base a IPIM, con marzo 2024 estimado en 10%. Fuente de datos, ROSGAN e INDEC.

Luego de la importante suba que marcó el precio del ternero a fin de año -previo a la devaluación- los valores corrientes no lograron acompañar el ritmo inflacionario de los primeros meses de 2024, llegando a marcar actualmente un retraso del 10% contra los valores de marzo de año pasado -medidos a moneda de hoy- y posicionándose como el marzo más bajo de los últimos 10 años. En efecto, comparado contra el valor promedio de dicha serie (\$2.433), los \$1.980 que acaba de marcar el Ternero ROSGAN para marzo resultan casi un 20% inferiores a la mencionada referencia.

Si bien esto determina tempranamente una relación compra-venta favorable para el engorde, (actualmente en torno a 1,08 ternero/novillito) y con perspectivas a la baja de acuerdo a su estacionalidad habitual que tiende a marcar un piso para esa relación llegando a junio, la disponibilidad de una mejor oferta forrajera en los campos sumado al bajo precio del ternero, incentiva a muchos criadores a extender las recrias pastoriles a fin de incorporar mayores kilos previo a su venta.

A su vez, el maíz está barato en términos históricos por lo que, si bien en principio esto debería favorecer al engorde a corral, también está generando una suerte

de competencia con el recriador o invernador que, en este contexto, se permite suplementar con algo de grano terminando de agregar esos kilos adicionales dentro del mismo sistema.

Los últimos datos que acaba de publicar el SENASA muestran que al 1ro de abril, los feedlots registran en sus corrales un total de 1,712 millones de cabezas cifra que, si bien marca unos 100 mil animales más en stock respecto de lo reportado un mes atrás, no responde precisamente a un mayor ingreso de animales durante el último mes. De acuerdo a esta misma estadística publicada por el SENASA, durante el mes de marzo ingresaron a los feedlots unos 431,5 mil animales prácticamente sin cambios respecto de la cantidad de animales ingresados el mes previo (427,6 mil) e incluso un 4% menos si lo ajustamos por días hábiles.

En lo que respecta a terneros, mientras que la salida total de los campos de cría registró en marzo un crecimiento del 23% mensual alcanzando los 980 mil terneros/as trasladados con destino cría e invernada, el ingreso a los feedlots solo se vio incrementado en un 9%, alcanzando un total de 215 mil cabezas contra 198 mil en febrero y 326 mil en marzo de 2023.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic				Ene-Feb		
		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	160,5	21,6%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.091	2.892	-6,4%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	381	344	-9,7%
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	51,6	51,4	-0,4%

(*) Cifras provisorias, estimadas por CICCRA.

Indicadores de Oferta & Demanda local

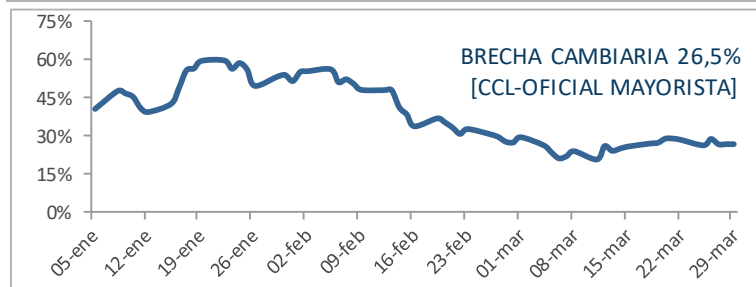
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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



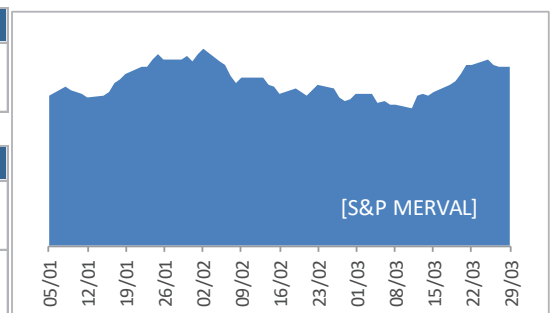
DÓLAR SPOT [% Var, semanal]					
DÓLAR OFICIAL	900,42	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	858,00	▲0,4%
DÓLAR BNA	876,00	▲0,4%	DÓLAR CCL	1085,70	▼1,0%
			DÓLAR BLUE	1010,00	▼1,0%
			DÓLAR MEP	1016,09	▼2,0%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var, Sem
DLR042024	892,00	▼2,4%
DLR052024	940,00	▼2,5%
DLR062024	994,00	▼2,8%
DLR072024	1054,00	▼3,0%
DLR082024	1105,00	▼3,5%
DLR092024	1160,00	▼3,3%
DLR102024	1205,00	▼3,2%
DLR112024	1251,00	▼3,1%
DLR122024	1306,00	▼1,8%
DLR012025	1365,00	▼1,1%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.212.218	▼0,8%	BOVESPA	128.135	▲0,9%
			S&P 500	5.255	▲0,4%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,00	▼0,0%	EURO [UE]	0,93	▲1,0%
PESO [URU]	37,56	▼2,6%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼0,5%
			YEN [JAP]	151,34	▼0,1%
			YUAN [CHINO]	7,26	▼0,1%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	437,79	▼0,1%	MAIZ [CBOT]	174,01	▲0,6%
			TRIGO [CBOT]	205,85	▲1,0%
PETROLEO [WTI]	83,13	▲2,8%	ORO [NY]	2.178,00	▲0,4%