

8 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



-15%

Cae el volumen de cortes de carne vacuna certificados por SENASA para exportación durante marzo. De acuerdo a las cifras publicadas por el organismo sanitario, durante el tercer mes del año fueron certificadas un total de 53.887 toneladas de cortes de carne bovina, lo que representa un 15% menos que lo certificado en febrero pasado pero un 8% más, comparado con las estadísticas de marzo de 2023. En lo que va del año, el total de cortes de carne vacuna certificado por el organismo asciende a 172.163 toneladas, esto es un 26% superior a los registrados un año atrás. Asimismo, en lo que respecta 'Huesos con carne', las certificaciones de estos tres primeros meses del año aumentan un 31% sumando 31.316 toneladas.

73,5%

Es el nivel de cumplimiento de Cuota Hilton que registra Argentina a fin de marzo (Semana Nro. 40). De acuerdo a los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios de la SAGyP, al 2 de abril se habían certificado 21.602 toneladas bajo la denominada "Cuota Hilton". Esta cifra refleja un cumplimiento del 73,5% del contingente total, una proporción inferior a que la se registraba en la Semana 40 del ciclo 2022/23 (81,6%) consiguiendo valores promedio en torno a los USD 10.670 la tonelada en términos acumulados, registrando una mejora de apenas 4,5% respecto de los promedios registrados a igual fecha del ciclo anterior. Actualmente, la referencia para el Ramp & Loin Hilton, se ubica en torno a los USD 14.000 la tonelada, según el relevamiento publicado por APEA al 27/3.

+6,41%

Fue la suba registrada en el costo del transporte de marzo, de acuerdo al índice de la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (Fadecac). Según el relevamiento de marzo, de los 11 rubros que se evalúan, siete rubros mostraron aumentos. Se destacan personal, gastos generales, combustibles, reparaciones, peajes, lubricantes y seguros. En tanto que solo tres registraron bajas y fueron el material rodante debido a la fuerte disminución mensual de los dólares alternativos y el costo financiero, que está vinculado con el descenso de las tasas de interés y neumáticos. El acumulado de este primer trimestre llegó a 38,7%.

+1,7%

Sube el índice de precios de la carne de la FAO en marzo, tras alcanzar un promedio de 113,0 puntos, 1,9 puntos más que en febrero, y marcar así el segundo aumento mensual consecutivo. En este nivel, el índice se sitúa sólo 1,7 puntos por debajo de su valor correspondiente hace un año. El único descenso de marzo se registró los precios internacionales de la carne de ovino cayeron un (-2%) por segundo mes consecutivo, debido principalmente a un aumento de la oferta -especialmente de Australia- que superó los niveles estacionales. El resto de las carnes registraron mejoras, los precios internacionales de la carne porcina y aviar de aves de corral aumentaron en marzo un 2% mensual mientras que los precios de la carne de bovino siguieron aumentando en marzo un 1,8% permaneciendo por quinto mes consecutivo por arriba de los valores registrados un año atrás.

13 puntos

Sube el valor del oro en lo que va del año. Tras cerrar la última semana por arriba de los USD 2.300 la onza, acumula una suba del 12,8% en lo que va del año y recupera un 27% respecto de los mínimos registrados en octubre del año pasado, situados en USD 1.830 la onza. El impulso que ha tomado este commodity responde a un aumento de su demanda por parte de los bancos centrales, la bajada de tipos de interés prevista en Europa y EEUU y los conflictos geopolíticos en torno a la invasión rusa.

El mundo de las carnes



Brasil

Las exportaciones de carne vacuna crecieron un 25% en el primer trimestre. Las exportaciones brasileñas de carne vacuna totalizaron 598.639 mil toneladas en el primer trimestre de 2024, un aumento del 25,9% en comparación con el mismo período de 2023. En el mismo período, los ingresos por ventas alcanzaron los 2.640 millones de dólares, un aumento del 18,5% anual. Los datos provienen del Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios (MDIC), y fueron analizados por la Asociación Brasileña de Industrias Exportadoras de Carne (Abiec). China fue el principal importador de carne vacuna brasileña en los primeros tres meses de 2024, con 273,6 mil toneladas e ingresos por USD 1.200 millones, lo que marca un crecimiento del 21,4% en volumen y un 9,4% en facturación. Sin embargo, el precio promedio pagado cayó un 10%, de 4.942 dólares a 4.452 dólares la tonelada.



Uruguay

Cayó 11% la faena en marzo marcando una tendencia a la baja. La actividad de faena cerró marzo casi 11% por debajo del año pasado con un total de 177.304 vacunos. Según precisan desde la consultora Blasina y Asociados, si bien, en el primer trimestre alcanzó 574.814 cabezas faenadas lo que la sitúa 4,4% arriba del año anterior, el crecimiento responde básicamente al salto del 30% registrado en enero, puesto que febrero fue un empate en 201 mil cabezas y en marzo se registró una disminución de 21 mil animales respecto al mismo mes de 2023 en un contexto de menor presión de la industria en el mercado del gordo. Contrasta en estos tres primeros meses del año el aumento de 21% en la faena de vacas respecto al año pasado y el cambio en la composición de los novillos a faena: 52% menos novillos dientes de leche y un aumento de 31% en los novillos de ocho dientes.



Paraguay

Menores ventas externas, pero mayor facturación en lo que va del año. Según datos del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (SENAFSA), en los tres primeros meses de 2024 se vendieron 69.090 toneladas, frente a las 71.218 del año pasado, 2.500 t menos, un saldo negativo del 3,5 %. Sin embargo, en valor la diferencia fue levemente positiva, 0,3 %, logrando un total de 333,1 millones de dólares, frente a los 331,9 de 2023. Chile sigue siendo el principal mercado para la carne de vacuno paraguaya, con un gran peso sobre el total: 28.425 toneladas de las 69.090 fueron a este país. Le sigue en volumen Taiwán, con 6.257 y Brasil, con 5.061 toneladas, aunque en valor se invierten estas posiciones dado que Brasil pagó USD 31,1 millones frente a los USD 26,5 millones de Taiwán.



España

Después de 23 años, China levanta la prohibición de la importación de carne vacuna. Las autoridades aduaneras chinas han confirmado oficialmente su decisión de levantar la restricción que pesaba desde hace 23 años sobre las exportaciones españolas de carne de vacuno con destino China, debido a la crisis de las vacas locas suscitada en 2001. China juega un papel crucial en las exportaciones españolas de alimentos. Según datos del Ministerio de Agricultura, en 2023 los productores españoles exportaron 1,53 millones de toneladas de carne y productos preparados -principalmente de cerdo-, un 14% menos que en 2022. De ese total, 596.924 toneladas (39%) viajaron a China. Desde la Asociación Española de Productores de Vacuno (ASOPROVAC) sostienen que "la apertura no solo es importante por su papel en la balanza comercial española, sino, además, porque esta decisión podría precipitar también la apertura de Corea y, con ello, el vacuno español tendría abierto prácticamente todo el sudeste asiático".



Índices ROSGAN

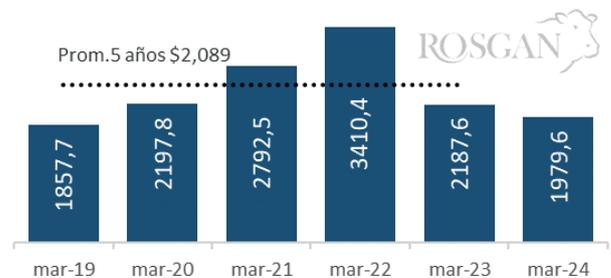
La referencia para el Ternero que dejó el último remate de marzo (Remate habitual Nro. 179) ajustó a \$ 1.979,58, un 5,2% inferior a los \$2.087,07 de febrero, en terminos nominales. Al ajustar los valores por inflación mayorista (IPIM, con marzo estimado en 10%) las referencias actuales se ubican un 9,5% por debajo de los valores de marzo de 2023, y 42% por debajo de marzo del año previo.

En este contexto, el Índice de referencia para la Invernada (PIRI) ajustaba en marzo a \$1.780,37, reflejando una caída del 3,5% nominal respecto de los valores de febrero y del 12,3% real, si se lo compara con los valores de marzo de 2023, a pesos de hoy.

En lo que respecta al segmento de Cría, el PIRC de 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. Aun así, medido a pesos de hoy, la referencia para la cría resulta un 20% superior a los valores registrados en marzo en plena seca de marzo del año pasado pero 40% inferiores, respecto de igual mes del 2022.

Ternero ROSGAN
[pesos constantes, base IPIM]



Próximos remates

Remate Habitual

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



Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

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

CONSIGNATARIO DE HACIENDA
rigran

10:00hs TV
14:00hs Streaming Feria



Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 18 ABRIL
14:00hs
Bella Vista, Corrientes

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



Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA
Remate del Bestete

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

COLOMBO Y COLOMBO



Remate especial de invernada
Expo Ternero Goya

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

GANANOR PUJOL
Consignatario de Hacienda | M&G | Rosgas



Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

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

GUILLERMO LEHMANN



Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA

Jueves 25 ABRIL
10:00hs.
Chascomús, Buenos Aires.

Ferialvarez
MUCHO MÁS QUE BUENOS NEGOCIOS





Mercado Agroganadero (MAG)

Luego de un fin de semana extra largo, el mercado operó durante tres jornadas consecutivas de miércoles a viernes.

Pese a las expectativas de un buen nivel de ventas durante los feriados, el consumo no logró activarse como se esperaba. Bajo esta tónica, en la reposición del miércoles se buscó calidad, aunque sin grandes pujas. Los novillos, se vendieron con fluidez puesto que es una mercadería que sigue siendo muy buscada por los compradores, mientras que, en vacas lo ofrecido también se vendió con relativa agilidad a excepción de la manufactura y la vaca regular.

El día jueves, tuvo lugar una subasta especial en ocasión del aniversario de una firma bonaerense. En este marco, todo lo presentado se vendió con agilidad, sosteniendo las cotizaciones de la jornada previa.

Finalmente, el viernes, a pesar de esperar una mayor ingreso de hacienda, la oferta disponible resultó en unos 9.900 vacunos lo que suscitó una mayor puja

entre los compradores.

Los compradores mostraron interés por lo especial pagando entre \$100 y \$150 adicionales por lotes de consumo destacados mientras que los máximos corrientes para machos y hembras livianas se posicionaron en \$2.300 el kilo.

En novillos, la referencia máxima fue de \$2.000 el kilo. El INMAG marcó un promedio semanal de \$1.766,54, con casi 8 puntos de mejora respecto del período previo.

En cuanto a vacas, la abundante oferta de vaca flaca superó la capacidad de la necesidad de los frigoríficos, por lo que la salida terminó deprimiendo nuevamente los valores a pisos de \$700 el kilo.

Como saldo semanal, los 17.604 vacunos comercializados arrojaron en promedio un IGMAG de \$1.487,03, lo que refleja una suba del 9,2% respecto del promedio registrado la semana anterior.

CATEGORIA	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal	Promedios semanales en \$/kg	Evolución diaria	Variac. Semanal
NOVILLOS	2.268	38,3%	1760,72		8,2%
NOVILLITOS	3.306	-10,1%	1994,42		9,4%
VAQUILLONAS	4.704	17,0%	1913,53		7,7%
VACAS	6.708	-8,8%	984,61		4,1%
TOROS	367	-21,7%	1108,27		4,0%
MEJ	251	124,1%	1788,81		17,8%
Total	17.604	1,9%	1.536,50		9,9%

Fuente: MAG



PRECIOS DE LA HACIENDA:

Aun con buenos valores en dólares, los precios internos siguen contenidos por falta de competitividad.

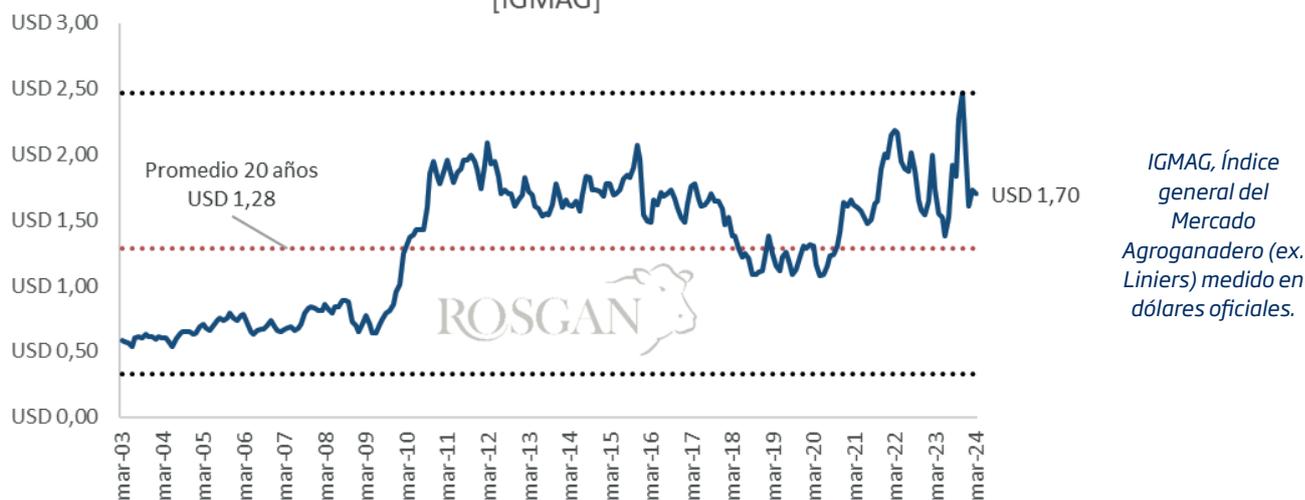
Los precios de la hacienda, medidos en dólares, se encuentran en niveles históricamente altos. Sin embargo, internamente, los valores comienzan a quedar retrasados respecto de una inflación en pesos que, aunque contenida, sigue siendo elevada.

Si analizamos una serie de precios de los últimos 20 años, tomando como referencia el Índice General de precios de la hacienda que elabora el MAG (antiguamente Mercado de Liniers) vemos que los

valores de referencia para la hacienda con destino faena -expresado en dólares oficiales- se ubican holgadamente por arriba del promedio de la serie.

Si bien en dólares los valores también vienen cayendo respecto de los máximos alcanzados en diciembre del año pasado, actualmente la referencia se ubica en torno a USD 1,70 como promedio ponderado de las distintas categorías, lo que equivale a más de un 30% por sobre el promedio de los últimos 20 años.

Valor promedio de la hacienda en dólares.
[IGMAG]



Analizado desde los fundamentos del mercado ganadero propiamente dicho, esta 'foto' se condice claramente con un escenario de escasez estructural de hacienda que viene arrastrando el mercado desde aquel proceso de liquidación histórico que se dio entre los años 2008 y 2010, donde se perdieron casi 10 millones de cabezas del stock nacional, de las cuales apenas se ha logrado recuperar la mitad.

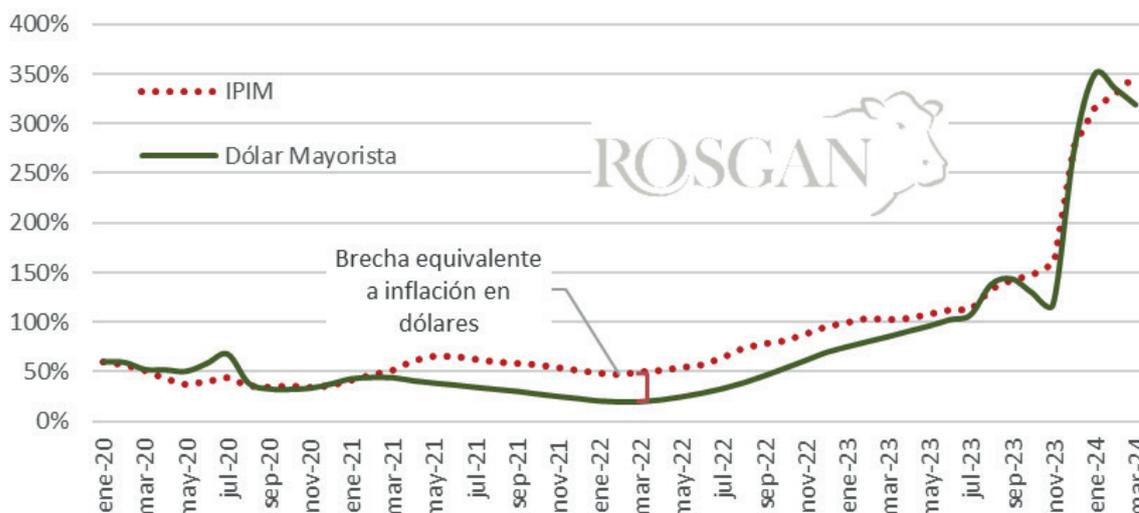
Sin embargo, también se mezclan aspectos de política económica, puesto que, históricamente los sucesivos gobiernos en Argentina han utilizado el tipo de cambio como una especie de ancla inflacionaria, a través de la cual han intentado controlar con mayor o menor grado de éxito el traslado de los movimientos del dólar a precios.

Es así como las diferentes políticas cambiarias implementadas hasta el momento fueron derivando en excesivos controles y restricciones para operar libremente con esta moneda que llevaron a un fuerte retraso cambiario sumamente perjudicial para cualquier industria exportadora, entre ellas, para la industria frigorífica.

Este desacople entre el tipo de cambio oficial controlado y el tipo de cambio libre que es en definitiva el que ha estado tomando la economía real para ajustar precios, ha generado en el último período una fuerte inflación en dólares que genero una suba de costos muy adversa para la producción.



Variación interanual del tipo del cambio oficial vs inflación en pesos.



Variación interanual del tipo de cambio oficial (mayorista) vs tasa de inflación mayorista (IPIM-Indec).

En 2020 el tipo de cambio oficial prácticamente se movió a la par la inflación, cerrando con tasas por debajo del 40% anual. En 2021, ya se empezó a observar un retraso importante; la inflación de ese año resultó en 51% interanual mientras que la moneda se devaluó en un 23%, es decir que se registró una inflación en dólares del 27%. En 2022, este comportamiento se repitió cerrando el período con una inflación en pesos del 95% y una devaluación del 70%.

El año pasado, en 2023, la corrección oficializada por el gobierno entrante en diciembre, logró revertir esta tendencia cerrando el año con una devaluación del tipo de cambio del 271% anual frente a una inflación en pesos trepando a niveles récord de 212% anual.

Sin embargo, en lo que va del año, esta política de devaluación programada que se sigue sosteniendo

vuelve a generar un importante retraso en relación a una inflación que, aun con signos de incipiente moderación, sigue siendo muy elevada. La estimación de inflación para el primer trimestre ronda los 50 puntos porcentuales contra un tipo de cambio oficial que de diciembre a la fecha solo ha avanzado en 4,5%. Incluso, tomando el llamado 'dólar exportador' el cual pondera en un 20% la cotización libre (CCL), su performance solo se ve mejorada hasta un 6%.

Este desacople hace que la industria exportadora siga perdiendo competitividad frente al resto de los mercados, limitando su capacidad de compra en el mercado local, lo que en definitiva termina redundando en menores precios recibidos por el productor, en un contexto en el que el resto de los insumos productivos continúa corriendo a la par de la inflación.

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



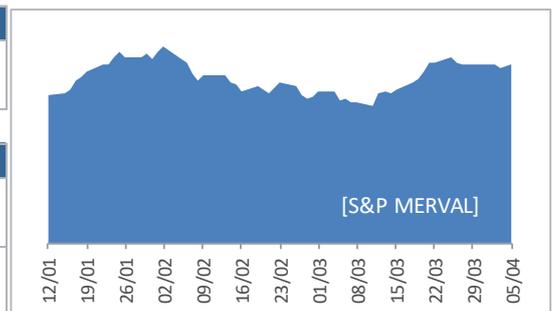
DÓLAR SPOT [% Var, semanal]					
DÓLAR OFICIAL	907,24	▲0,8%	DÓLAR MAYORISTA	863,00	▲0,6%
DÓLAR BNA	881,50	▲0,6%	DÓLAR CCL	1048,61	▼3,4%
			DÓLAR BLUE	985,00	▼2,5%
			DÓLAR MEP	1000,88	▼1,5%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var, Sem
DLR042024	886,50	▼0,6%
DLR052024	924,50	▼1,6%
DLR062024	963,00	▼3,1%
DLR072024	1013,00	▼3,9%
DLR082024	1073,00	▼2,9%
DLR092024	1123,00	▼3,2%
DLR102024	1169,00	▼3,0%
DLR112024	1220,00	▼2,5%
DLR122024	1260,00	▼3,5%
DLR012025	1304,50	▼4,4%

MERCADOS [var. Semanal]				
S&P Merval	1.212.775	▲0,0%	BOVESPA	126.795
				▼1,0%
			S&P 500	5.204
				▼1,0%

MONEDAS [var. Semanal]				
REAL [BRA]	5,06	▲1,1%	EURO [UE]	0,92
				▼0,8%
PESO [URU]	38,25	▲1,8%	LIBRA [BRIT]	0,79
				▲0,2%
			YEN [JAP]	151,63
				▲0,2%
			YUAN [CHINO]	7,25
				▼0,2%



COMMODITIES [var. Semanal]				
SOJA [CBOT]	435,40	▼0,5%	MAIZ [CBOT]	170,96
				▼1,8%
			TRIGO [CBOT]	208,42
				▲1,2%
PETROLEO [WTI]	86,71	▲4,3%	ORO [NY]	2.326,40
				▲6,8%