

15 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



-18,7%

Cae la faena de marzo frente a los niveles registrados un año atrás. De acuerdo a los datos oficiales informados por el Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), la faena de marzo registró un total de 1.053.811 vacunos, prácticamente sin cambios respecto de lo faenado en febrero, pero casi 250 mil cabezas menos que las registradas en marzo de 2023. El porcentaje de hembras en la faena sigue siendo elevado, con marzo en el 47,1% el registro más elevado para ese mes desde el 49,2% de marzo de 2019.

227 kg

Fue el peso medio por res resultante de la faena de marzo. Luego de un comienzo de año con faenas más pesadas, marzo vuelve a mostrar una baja importante que lleva al indicador al mismo nivel del año pasado, 2 kilos menos que lo registrado en marzo de 2022. Comparando los datos a igual mes de 2023, si bien la categoría vacas, con 221 kilos promedio, muestra una importante recuperación respecto de los pisos de 214 kilos marcados en plena sequía, en la misma comparación los machos en general presentan menores pesos, alcanzando un promedio de 246 kilos contra 248 kilos logrados en marzo de 2023. Los novillos, permanecen estancados en 282 kilos promedio por res, contra 286 kilos registrados un año atrás.

+6,9%

Aumentó en el último mes el Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) elaborado por el sector de Economías Regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), para los productos ganaderos. Según el informe de CAME, el IPOD ganadero reveló que durante marzo el consumidor abonó 3,1 veces más de lo que recibió el productor, un 6,9% más que el mes pasado. En tanto que, para la canasta general, los precios de los agroalimentos se multiplicaron por 3,4 veces del campo (origen) a la góndola (destino) es decir, que el consumidor pagó \$3,4 por cada \$1 que recibió el productor.

+11%

Fue la inflación del mes de marzo, marcando una desaceleración por tercer mes consecutivo. Según dio a conocer el viernes el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) el IPC registró un alza mensual de 11% en marzo, y acumuló una variación del 51,6% en lo que va del 2024. El dato resulta levemente por debajo del 12,5% que había proyectado el mercado en el último REM y representa el tercer mes en marcar una tendencia a la baja. La división con mayor incidencia en todas las regiones fue Alimentos y bebidas no alcohólicas (10,5%). Así, la inflación acumulada del último año alcanzó el 287,9%, lo que continúa posicionándose en el nivel más alto en 33 años.

-9,9%

Cae el Índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) en febrero respecto a igual mes de 2023. Según datos del INDEC, el acumulado del primer bimestre de 2024 presenta una disminución de 11,1% respecto a igual período de 2023. Dentro de la división Alimentos y Bebidas, la carne vacuna muestra una disminución interanual de apenas el 0,6% en el primer bimestre.



Europa

El precio de la carne en la UE subió un 3,3% en el último año. De acuerdo con los datos de Eurostat, publicados por el portal Eurocarne, entre febrero de 2023 y febrero de 2024, el precio de la carne en la Unión Europea (UE) se ha encarecido en un 3,3%. La carne de cerdo registró el mayor aumento, un 5,7%, por delante de la de cordero y cabra (+4,5%), la de vacuno (+3%) mientras que la avicultura, por el contrario, registró un descenso del 1,6% respecto a febrero de 2023.



Australia

Las exportaciones de carne vacuna a Estados Unidos aumentaron un 58% en marzo. Según datos publicados por el MLA Australia, en marzo el país exportó 106.574 toneladas de carne vacuna, un 8% más que el año pasado. El aumento más destacado fueron las exportaciones a Estados Unidos, que aumentaron un 58% interanual a 29.346 toneladas. La producción interna de carne vacuna en Estados Unidos continúa disminuyendo, lo que está reduciendo la disponibilidad en las cámaras frigoríficas y aumentando las importaciones. En los primeros tres meses del año, las exportaciones de carne vacuna de Australia sumaron 275.992 toneladas, un 25% más que en el mismo período de 2023, mientras que Estados Unidos adquirió 68.095 toneladas, trepando 79% en relación al mismo período del año anterior.



Brasil

Precios del ganado acumulan caída del 10% en el año en San Pablo. Según la consultora Agrifatto este año el indicador bovino Cepea/B3, referido al precio promedio de la arroba en el estado de San Pablo cayó casi un 10%, lo que llevó a los productores a limitar la oferta de animales para sacrificio desde finales de marzo. Además, según el Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada (Cepea) de la Esalq/USP, las insatisfactorias condiciones de los pastos en muchas regiones dificultan la obtención de animales listos para el sacrificio únicamente en pastos.



Uruguay

Faena de corral cayó 17% en el primer trimestre. Según informan desde la consultora Blasina y Asociados, la faena de corral arrancó el año muy por debajo de un año atrás. El primer trimestre cerró cercana a las 78.000 cabezas provenientes de corral, un 17% que en el mismo período de 2023. En tanto que la faena total de vacunos en el primer trimestre estuvo 4,4% arriba del año anterior con 574.814 cabezas faenadas, unas 25 mil más que el año pasado. Por lo tanto, considerando esta faena total, el corral en el primer trimestre representó alrededor del 13,5%. Según destacan desde la consultora, por un lado, el precio del maíz barato favorece la actividad de engorde, pero por el otro, los actuales valores de reposición no son suficientes para aliviar la situación de los corrales. En 2023 la participación de ganados terminados en corrales fue la mayor desde que hay registros de INAC, con 16% del total de la faena anual.



Bolivia

Exportaciones de carne bovina boliviana alcanzan cifra récord en 2023. En el año 2023, las exportaciones de carne bovina de Bolivia alcanzaron un récord histórico de USD 200 millones, convirtiéndose en el segundo rubro más importante en ventas externas de productos no tradicionales. Según el Instituto Boliviano de Comercio Exterior (IBCE), se exportaron casi 45 mil toneladas de carne bovina y sus derivados, como despojos comestibles y hamburguesas. Este logro se atribuye al trabajo conjunto entre el sector público y privado, así como a la lucha contra la Fiebre Aftosa.

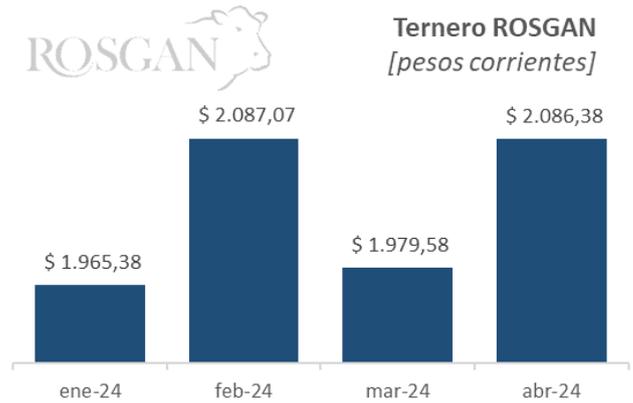


Índices ROSGAN

En su Remate Habitual Nro. 180, realizado el pasado miércoles 10 de abril, pasaron por las pantallas de ROSGAN unas 12.000 cabezas de ganado.

Los valores pagados por los terneros dejaron como saldo una referencia Abril en \$2.086,38, lo que muestra una ligera recuperación respecto de los \$1.979,58 del mes previo pero que, medido en precios corrientes, apenas llega a recuperar los valores alcanzados para la categoría en el mes de marzo.

La debilidad que acusa el consumo pone freno a los valores de la hacienda terminada y estos se terminan traduciendo en menores valores pagados por los eslabones intermedios. En plena zafra, tanto feedloteros como invernadores siguen mostrando mucha cautela al momento de convalidar precios para la reposición, llevando a retrasos cada vez mas pronunciados contra inflación.



Próximos remates

<p>Remate libre INVERNADA GORDO. CRÍA</p> <p>Jueves 18 ABRIL 10:00hs.</p> <p>San Justo, Santa Fe.</p> <p>CONSIGNATARIO DE HIERRO rigran</p> <p>10:00hs TV 14:00hs Streaming Feria</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar</p>	<p>Remate libre INVERNADA GORDO. CRÍA</p> <p>Jueves 18 ABRIL 14:00hs</p> <p>Bella Vista, Corrientes</p> <p>R&C REGGI & CIA S.R.L. CONSIGNATARIOS</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar</p>	<p>Remate libre INVERNADA GORDO. CRÍA Remate del Destete</p> <p>Viernes 19 ABRIL 10:00hs</p> <p>Tandil, Buenos Aires.</p> <p>COLOMBO Y COLOMBO</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar</p>
<p>Remate especial de invernada Expo Ternerito Goya</p> <p>Sábado 20 ABRIL 14:00hs.</p> <p>Goya, Corrientes.</p> <p>GANANOR PUJOL Consignatario de Hacienda MAG Rosgran</p> <p>10hs Remate Físico</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar</p>	<p>Remate libre INVERNADA GORDO. CRÍA</p> <p>Lunes 22 ABRIL 13:30hs</p> <p>Soc. Rural de Santa Fe</p> <p>GUILLERMO LEHMANN</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar</p>	<p>Remate libre INVERNADA GORDO. CRÍA</p> <p>Jueves 25 ABRIL 10:00hs.</p> <p>Chascomús, Buenos Aires.</p> <p>Ferialvarez MUCHO MÁS QUE BUENOS NEGOCIOS</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Canal Rural Streaming: rosgran.com.ar</p>



Mercado Agroganadero (MAG)

Comienza a llegar al mercado un importante volumen de vaca, en momentos en lo que la demanda para este tipo de hacienda sigue sin mostrar la misma necesidad y urgencia de abastecimiento que solía observarse en años anteriores.

Con más un 50% de la oferta total de animales en el mercado, los valores para esta categoría volvieron a marcar retrocesos de hasta \$100 para los renglones inferiores, llevando la conserva a pisos de \$700 el kilo.

En lo que respecta al consumo liviano, la abundante oferta presentada permitió a los compradores manejarse con gran selectividad al momento de elegir los lotes. A excepción de conjuntos especiales, los valores corrientes para lotes de novillitos y vaquillonas livianas terminaron cediendo en promedio unos \$100, desde los \$2.300 conseguidos al cierre de la semana previa.

Los novillos, tampoco quedaron ajenos a esta tónica bajista, aunque sufriendo algo menos dada la falta de hacienda pesada y de buena terminación que sigue llegando al mercado. Como promedio semanal, el índice de referencia para esta categoría (INMAG) marcó 1.709,832 lo que refleja una caída del 3,2% respecto del promedio de la semana previa.

En tanto que, la referencia general para el conjunto de todas las categorías de hacienda comercializadas en el mercado (IGMAG), arrojaba para la semana un promedio de \$ 1.261,570, esto es un 15% inferior a los \$1.487,03 de la semana anterior. No obstante, cabe mencionar que este promedio general, se integra con una ponderación muy superior del precio de la vaca dado que, de las 32.462 cabezas comercializadas en la semana, el 52% fueron vacas (16.827 cabezas) contra el 38% de la semana anterior.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	2.981	9%	31,4%	1709,87		-2,9%
NOVILLITOS	5.315	16%	60,8%	1879,56		-5,8%
VAQUILLONAS	6.122	19%	30,1%	1803,07		-5,8%
VACAS	16.827	52%	150,8%	864,44		-12,2%
TOROS	920	3%	150,7%	970,10		-12,5%
MEJ	297	1%	18,3%	1670,85		-6,6%
Total	32.462	100%	84,4%	1.295,67		-15,7%

Fuente: MAG



RITMO DE FAENA:

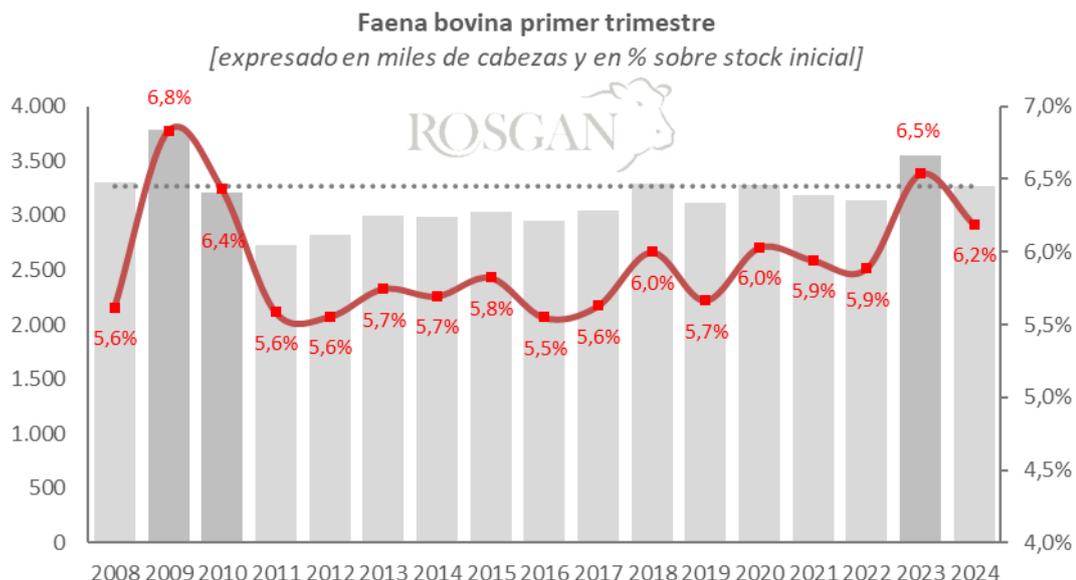
Pese a la tendencia declinante, aun no se observan indicadores propios de una fase de retención.

Según los datos oficiales del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA), con 1.053.811 cabezas, la faena vacuna de marzo en números absolutos prácticamente no mostró variaciones respecto del mes previo. Sin embargo, ajustada por días operativos, el ritmo de faena diaria resulta casi un 5% inferior al registrado en febrero ubicándose dentro de los niveles más bajos de los últimos dos años.

Claramente comparado con los máximos registrados en marzo del año pasado -bajo un escenario de plena sequía-, los números actuales muestran reducciones importantes; marzo contra marzo arroja una caída en

número de animales faenados del 19% interanual o del 27%, si lo llevamos a base diaria.

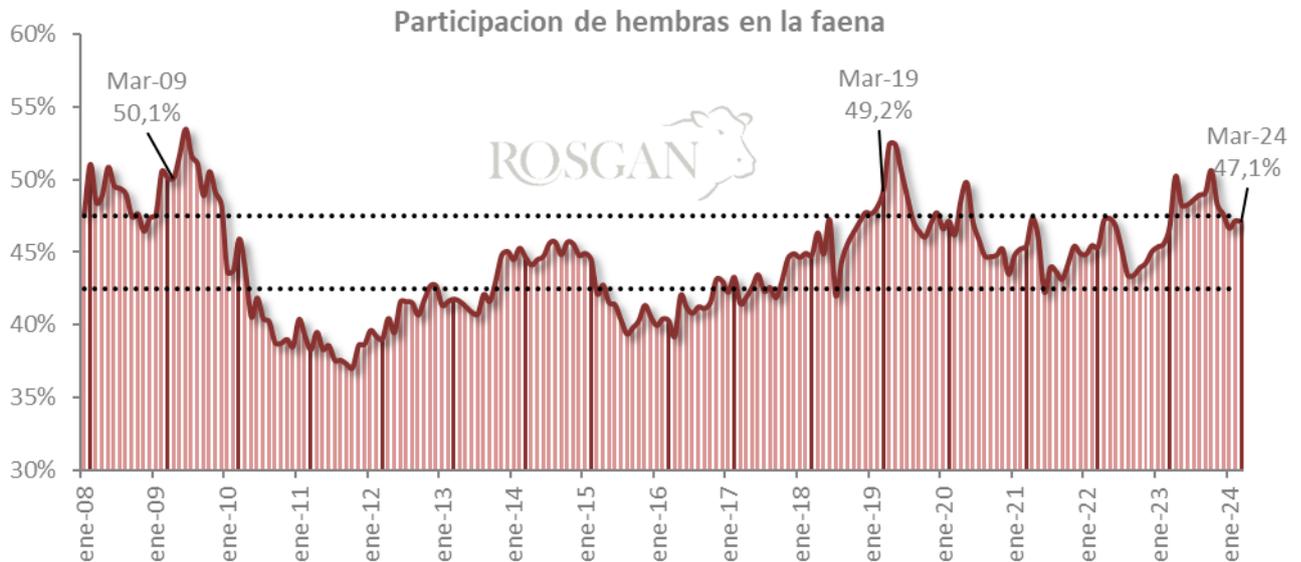
No obstante, al analizar la cantidad de animales faenados en los primeros tres meses, la caída se reduce al 8%, con 3,27 millones de animales este año versus 3,54 millones en 2023, siendo junto al 2023 una de las cifras más elevadas para este primer trimestre desde los máximos alcanzados en el periodo 2009-10. Lo mismo se confirma, al analizarlo en términos relativos al stock inicial, indicador que hasta el momento no se podría asociar a una fase de retención de hacienda como la que proyectábamos para este año.



Faena bovina correspondiente al primer trimestre de cada año, expresado en miles de cabezas y en % sobre el stock inicial. Fuente de datos SENASA.

Asimismo, si analizamos la participación de hembras en la faena, vemos que los porcentajes siguen siendo elevados. Los datos de marzo muestran una faena de 212.061 vacas y 283.907 vaquillonas, que representan

en conjunto el 47,1% de la faena total del mes, la segunda participación más elevada para ese mes, desde marzo de 2019 (49,2%) influenciado por una fuerte salida de vacas con destino a China.



Porcentaje de hembras en la faena total, datos mensuales desde enero 2008. Fuente: SENASA.

Es precisamente esa comparación contra 2019 la que sorprende en un contexto muy diferente desde el plano comercial. A diferencia de aquel año, los compradores chinos parecen estar mucho más cómodos en su dinámica de compras, tras abrir el juego a muchos más proveedores que en aquel entonces, cuando la necesidad de abastecimiento los llevó a pagar por momentos valores muy superiores a su capacidad de compra.

Actualmente, la referencia de valores para uno de los cortes más buscados por China como es el Garrón y Brazuelo se ubica en torno a los USD 4.150 la tonelada -según datos relevados por APEA- mientras que el año pasado, por esa misma mercadería se conseguían unos USD 6.000 y en 2019, a esta misma fecha unos USD 5.500 la tonelada.

Consecuentemente, en lo que va del mes de abril, los

valores para la vaca en pie promedian los \$900 por kilo, en un rango que va desde pisos de \$700 para la vaca flaca a toques de \$1.200 para la hacienda gorda, promedios que medidos contra el año pasado -llevado a valores de hoy- reflejan caídas de hasta un 10% real. Asimismo, comparado con los valores registrados a igual fecha 2019, los retrocesos en términos reales se acercan al 20%.

En estos primeros quince días del mes, el ritmo de traslado de vacas con destino faena continúa incrementándose, casi un 20% más que lo registrado en marzo, de acuerdo a los datos informados el SENASA hasta las madrugada de hoy, ajustados por días operativos. Sucede que, estacionalmente, estamos recién ingresando al período de mayor salida de vacas por lo que el nivel de oferta -de no suceder nada extraño- debería seguir en aumento por los próximos 3 meses.



Comportamiento estacional de la faena de vacas y el precio promedio para la categoría



Comportamiento estacional de la faena de vacas y del precio promedio deflactado para la categoría, expresado como índice base=1 del promedio mensual para cada año correspondiente al periodo 2010-2023. Fuente de datos: SENASA, MAG, INDEC.

Un reflejo de esta estacionalidad de salida, se observa en el comportamiento de los precios que marca esta categoría de hacienda, los que justamente encuentran sus pisos hacia mediados de año, condicente con el pico estacional de oferta.

Por lo tanto, de no mediar ningún cambio sustancial en los factores que actualmente pondera el mercado, con

China manteniendo su política de compras sin grandes sobresaltos y desde el plano interno, sin mediar cambios cercanos en materia de política cambiaria, el mercado no debería encontrar factores que impulsen una recuperación del precio de la vaca durante este primer semestre del año.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic				2023	2024	var.
		2021	2022	2023	var.			
Faena	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	6,9%	3.545	3.267	-7,8%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	45,9	46,9	1,04
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	806	745	8,2%
Peso prom. Res	kg/Res	229,7	232,0	226,4	-2,4%	227,5	228,1	0,3%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	6,1%	199,8		
Precio Prom.	U\$\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.180		
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	607		
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	52,2		

(*) Cifras provisorias, estimadas por CICCRA.

Indicadores de Oferta & Demanda local

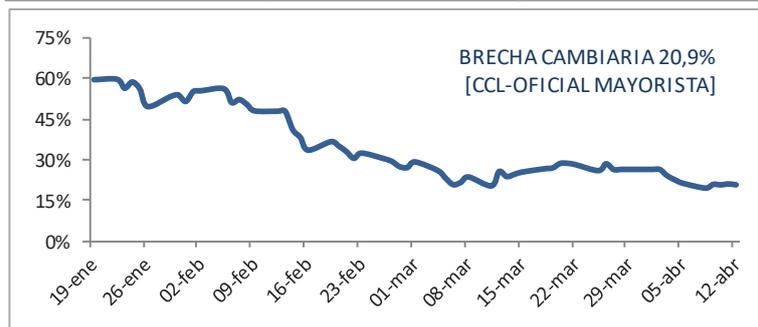
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

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



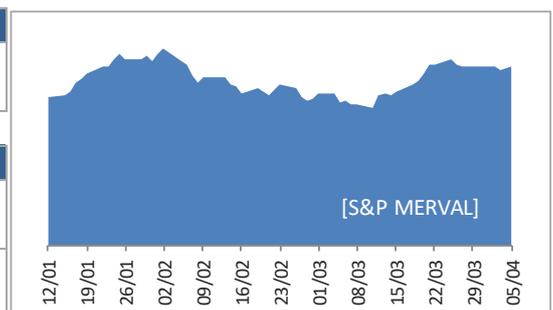
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	913,27	▲0,7%	DÓLAR MAYORISTA	866,50	▲0,4%
DÓLAR BNA	885,50	▲0,5%	DÓLAR CCL	1047,54	▼0,1%
			DÓLAR BLUE	1005,00	▲2,0%
			DÓLAR MEP	1005,46	▲0,5%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR042024	883,00	▼0,4%
DLR052024	920,50	▼0,4%
DLR062024	955,50	▼0,8%
DLR072024	1000,00	▼1,3%
DLR082024	1048,00	▼2,3%
DLR092024	1103,00	▼1,8%
DLR102024	1146,00	▼2,0%
DLR112024	1200,00	▼1,6%
DLR122024	1246,00	▼1,1%
DLR012025	1301,00	▼0,3%
DLR022025	1350,50	▲0,8%

MERCADOS [var. Semanal]				
S&P Merval	1.262.012	▲4,1%	BOVESPA	125.946
				▼0,7%
			S&P 500	5.123
				▼1,6%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,12	▲1,2%	EURO [UE]	0,94	▲1,9%
PESO [URU]	38,59	▲0,9%	LIBRA [BRIT]	0,80	▲1,5%
			YEN [JAP]	153,17	▲1,0%
			YUAN [CHINO]	7,27	▲0,3%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	431,36	▼0,9%	MAIZ [CBOT]	171,45	▲0,3%
PETROLEO [WTI]	85,59	▼1,3%	ORO [NY]	2.358,30	▲1,4%
			TRIGO [CBOT]	204,29	▼2,0%