

29 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



48,5%

Es la proporción de hembras enviadas a faena en lo que va de abril. De acuerdo a los datos reportados por el SENASA hasta el día de hoy, faltando 2 días hábiles para el cierre del mes, los envíos totales a faena ascienden a 994.141 animales cifra que, ajustada por días hábiles, representa unos 55.230 animales diarios, prácticamente sin cambios respecto del ritmo reportado en marzo. Asimismo, en su composición, se observa un nuevo incremento en la proporción de hembras que alcanzaría el 48,5%, según los datos parciales a la fecha, esto es 1 punto más que lo registrado el mes previo, explicado principalmente por la salida estacional de vacas.

62,4%

Es el porcentaje de cobertura de la cuota Hilton al 31 de marzo, desde todo origen. De acuerdo a las estadísticas publicadas por la Comisión Europea, finalizado el primer trimestre del año, Argentina había cubierto el 73,4% de las 29.389 toneladas disponibles para el ciclo 2023/23 siendo el tercer país con mayor porcentaje de cumplimiento, luego de Uruguay con el 87% de las 5.606 toneladas asignadas y Australia con el 79,3% de sus 3.389 toneladas anuales. El resto de los países que participan de dicho contingente arancelario presentan niveles de cumplimiento inferiores: en orden de incidencia se encuentra Brasil con 25,4% de 8.951 toneladas, Chile con el 6,2% de 3.050 toneladas y Nueva Zelanda y Paraguay con el 50,6% y 56,6% de 1.102 y 1.000 toneladas adjudicadas, respectivamente.

44.347 toneladas

De carne vacuna fueron certificadas para exportación durante abril, de acuerdo a los datos informados por el SENASA hasta el domingo 28. Recordamos que a partir de hoy lunes y por un lapso de 72 horas, la Asociación de Trabajadores del Estado (ATE) dispuso un paro total de actividades que compromete la actuación del Servicio Nacional de Sanidad y Calidad Agroalimentaria (SENASA) paralizando por este lapso las exportaciones agroalimentarias de todo el país. Por lo tanto, si bien los números informados no son definitivos, considerando la medida de fuerza vigente, es poco probable observar un avance significativo en los días que restan al cierre del período, por lo que de confirmarse estas cifras resultarían cerca de un 18% inferior a las 53.898 toneladas certificadas por el organismo durante el mes de marzo.

-0,8%

Es la desaceleración que marcarían los precios de los principales alimentos durante la cuarta semana de abril, según relevamientos realizados por una consultora privada. En tanto, para el gobierno -según consta en una presentación de la Secretaría de Política Económica del pasado 4 de abril- la estimación de inflación para todo el 2024 se ubicaría por debajo del 125%, número que considera la reducción de la tasa mensual a un dígito a partir de este mes, estimando cerrar el semestre con 8% para abril, 5,5% para mayo y 4,5% para junio.

El mundo de las carnes



Brasil

Intenso ritmo de exportaciones marca un posible récord mensual en abril. Según datos de la SECEX analizados por el Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada (Cepea), los envíos diarios superaron las 10 mil toneladas al día 19, totalizando en el parcial más de 155 mil toneladas enviadas al exterior, lo que representaría el segundo mejor abril de la historia, aún sin computar los últimos siete días del mes. En abril de 2022, récord histórico para ese mes, el promedio diario fue de 8,29 mil toneladas. Según investigadores del Cepea, el volumen actual debería ayudar a lograr un mayor equilibrio con la oferta interna, dando al mercado señales de firmeza en el corto plazo.



Uruguay

Ligera desaceleración en el ritmo de faena. Según destacan desde la consultora uruguaya Blasina y Asociados, la faena vacuna se redujo 9,4% en la última semana, en parte por las complicaciones derivadas de las lluvias. Sin embargo, en lo que va de mes se registran 127.603 cabezas industrializadas y en el acumulado anual 702.414 vacunos, un incremento de 7,4% respecto al año anterior. Asimismo, a medida que avanza el año se mantienen los altos promedios de peso a faena; los novillos en cuarta balanza promedian 290 kilos, casi 10 kilos más que hace dos años mientras que en vacas el promedio es similar al de 2023 con 242 kilos, una suba de 10 kilos frente al promedio de 232 kg. Registrado entre 2016 y 2022.



EE. UU.

Mayores encierres pero con ligera desaceleración en hembras. El informe de abril muestra un nivel de encierre de hacienda de 11,82 millones de cabezas, un 1,5% más que hace un año, a pesar de la disminución total del número de cabezas de ganado. En el desglose por género, los novillos registrados al 1 de abril totalizaban 7,266 millones de cabezas (+1,7%) mientras que las vaquillonas 4,555 millones de cabezas (+1,1%). Si bien el porcentaje de vaquillonas en engorde (38,5%) se mantiene por encima del promedio de los últimos diez años, la disminución de enero (39,7%) es una señal alentadora de posible desaceleración. Durante la rápida expansión del stock ganadero en 2015-2017, este porcentaje llegó a promediar por debajo del 33% durante dos años y medio. En este contexto, se espera que el engorde de vaquillonas disminuya significativamente en los próximos meses.



Colombia

Primer país en prohibir oficialmente la importación de carne vacuna de EE.UU. debido a la influenza aviar detectada en bovinos. Las restricciones afectan tanto a la carne vacuna como a productos cárnicos estadounidenses procedentes de estados donde las vacas lecheras dieron positivo por gripe aviar a partir del 15 de abril, según un aviso publicado en el sitio web del USDA (EE.UU.) la semana pasada. Por su parte, el gobierno de Estados Unidos anunció que exigirá que el ganado lechero que se mueve entre estados sea sometido a pruebas de detección de gripe aviar a partir de este lunes, mientras los funcionarios federales intensifican su respuesta a un brote que se ha extendido al suministro de leche.



Índices ROSGAN

El valor de la invernda, medida en términos reales, sigue planchado. La última referencia de precios para el Ternero ROSGAN correspondiente al mes del abril marcó \$2.086,4, prácticamente sin registrar variaciones nominales en los ultimos cinco meses.

En consecuencia, al llevar los valores a pesos constantes ajustados por el Indice Mayorista (IPIM, con abril estimado en 5%), la comparación de los últimos cinco años para este mismo mes, arroja el segundo valor más bajo de la serie, luego de abril del año pasado con precios fuertemente condicionados por la seca.

En relación a los \$2.464 que marca el promedio de los últimos 5 años, abril de 2024 resulta un 15% inferior.

Ternero ROSGAN
[pesos constantes, base IPIM]



Próximos remates

Directo Recinto BCR

Miércoles 8 MAYO
10:00hs.
PRESENCIAL

ROSGAN

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

Remate libre | INVERNADA GORDO. CRÍA

Jueves 16 MAYO
13:30hs.
Paso de Los Libres, Corrientes.

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

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

Remate especial de invernada B1° ExpoAngus Palermo otoño indoor

Lunes 20 MAYO
10:00hs.
Predio Ferial de Buenos Aires.

ROSGAN

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

Remate especial de invernada Las Nacionales

Miércoles 29 MAYO
13:30hs.
Sociedad Rural de Corrientes.

ROSGAN

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



Mercado Agroganadero (MAG)

A pesar de las precipitaciones registradas durante la semana, el ingreso de hacienda al mercado resultó ligeramente superior al de la semana previa.

Desde las primeras jornadas, la demanda operó con agilidad en busca de vaca buena y consumo especial, lo que terminó también arrastrando a la conserva tras varias semanas sin registrar mejoras. De este modo, el piso para las vacas flacas alcanzó los \$850 el kilo, un avance nominal de \$150 respecto de los mínimos registrados 15 días atrás. Por vacas tipo manufactura se pagó entre 1.200 y 1.350 pesos, con topes corrientes para la vaca gorda especial de hasta \$1.500 el kilo.

En categorías destinadas a consumo, la plaza refleja en cierto modo la debilidad que confiere el cierre del mes, por lo que los compradores actúan con mayor cautela tornando más trabajosas las ventas para aquellos lotes con falta de terminación. En el promedio semanal, si bien los novillitos terminaron marcando ligeras mejoras, las hembras ajustaron levemente a la baja.

Aun así, los máximos corrientes tanto para machos como para hembras livianas volvieron a marcar durante la última jornada los 2.300 el kilo.

Los novillos, siguen siendo muy buscados tanto para exportación como para el canal gastronómico. El índice de referencia (INMAG) cerraba la última jornada alcanzando los \$1.842,568 el kilo promediando en la semana \$1.803,7, un 2,6% de mejora respecto del promedio de la semana previa.

A nivel general, al cierre del período se computó un total de 20.367 animales comercializados de los cuales un 52% fueron vacas. En materia de precios, el ponderado de las cotizaciones registradas para las distintas categorías arrojó un IGMAG promedio de \$1.448,83, lo que marca un retroceso de 8 puntos respecto del período previo.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	1.941	9%	-27,0%	1802,22	— ■ ■	1,3%
NOVILLITOS	4.016	16%	-19,1%	1999,33	■ — ■	0,6%
VAQUILLONAS	3.987	19%	-22,9%	1882,07	— ■ ■	-1,2%
VACAS	9.516	52%	62,9%	1042,03	■ — —	1,4%
TOROS	587	3%	23,3%	1094,81	— ■ —	-7,8%
MEJ	320	1%	116,2%	1762,09	— ■ —	2,1%
Total	20.367	100%	5,7%	1.480,52	— ■ ■ ■	-8,8%

Fuente: MAG



PRECIOS DE LA CARNE:

¿Por qué los valores no reaccionan al bajo nivel de oferta y hasta cuándo se sostendrá el retraso?

Los precios de la carne vacuna siguen sin reaccionar y amplían su retraso contra inflación.

El último dato de inflación de marzo publicado por el INDEC marcó un 11% mensual acumulando un 51,6% para el primer trimestre del año. Esto se contrasta contra el 45,5% de variación acumulada que registra el relevamiento de precios minoristas que realiza mensualmente el IPCVA para GBA, Rosario y Córdoba. En la comparación interanual, el promedio de los distintos cortes de carne vacuna relavados por el Instituto arroja un incremento del 275% contra 288% interanual que marcó la inflación de marzo, lo que refleja un retraso de 13 puntos porcentuales en el último año.

Esta misma tendencia se repite al analizar la apertura regional del mismo INDEC, donde el promedio de precios para los 6 cortes vacunos medidos para Gran Buenos Aires (asado, carne picada, paleta, cuadril, nalga y hamburguesas congeladas) acumulan un aumento promedio del 34% en los primeros tres meses del año contra un 53,2% del nivel general para esa región mientras que en el interanual la brecha arroja 13 puntos de retraso contra el nivel general (277% promedio carne vacuna vs 290% IPC-GBA)

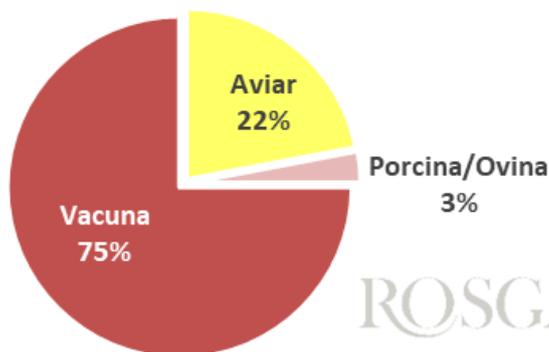
Recordemos que, en relación a la metodología de cálculo del IPC, sigue vigente un reclamo que vienen elevando destinos sectores de la cadena de ganados y carnes respecto a la composición actual

de la Canasta Básica de Alimentos (CBA) utilizada para el cálculo de dicho índice. En concreto, el rubro "Alimentos y bebidas" del IPC está compuesto por las proporciones de gasto en alimentos y bebidas de la población determinado en función de la Encuesta Nacional de Hogares (ENGHo) de 1996/97, posteriormente validadas con los patrones de consumo que surgen de la ENGHo 2004/05, vigente hasta la actualidad. Esto significa que la ponderación que recibe el consumo de carne vacuna dentro de la canasta de alimentos utilizada para el cálculo del IPC, refleja patrones de consumo de casi 20 años atrás.

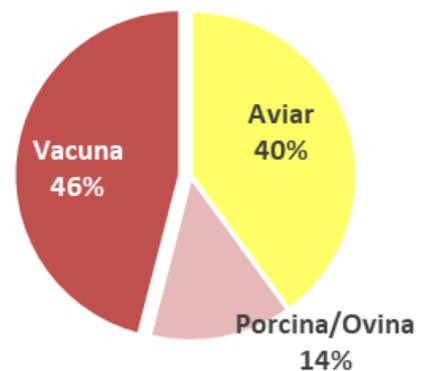
Si tomamos los datos que surgen de dicha encuesta vemos que la ponderación que recibe la carne vacuna dentro del gasto total en carnes es del 75%, contra un 22% de carne aviar y solo 3% de carne porcina y ovina. Claramente, esta foto refleja una distribución muy diferente a la actual donde el consumo de carne vacuna se ha reducido a un 46% del total estimado para estas carnes, frente a un avance significativo de las otras proteínas como el pollo que actualmente ocupa el 40% del consumo total y del cerdo y, en menor proporción, del ovino que en conjunto completan el otro 16% de la torta.



Ponderación en el gasto promedio, según la ENHo 2004/05



Participación en el consumo total de carne, datos oficiales 2023



Participación del consumo de carnes, según la Canasta Básica de Alimentos utilizada por el INDEC para el cálculo del IPC y la distribución del consumo aparente, en base a datos oficiales de 2023 (SAGPyA).

Por tanto, tal como se ha revisado la metodología de cálculo de las exportaciones para evitar la duplicación del cómputo de los huesos, este es otro punto pendiente que varias voces del sector vienen reclamando se adecue en lo inmediato, para reflejar una canasta de consumo más ajustada a los tiempos que corren, evitando otorgar a la carne vacuna la "responsabilidad" de ser uno de los bienes de mayor incidencia en el cálculo de inflación.

No obstante esta aclaración que una vez más pone de manifiesto la necesidad de adecuación de ciertas estadísticas oficiales, lo cierto es que en los últimos meses el consumo de carne vacuna ha caído a mínimos históricos. El mes pasado, de acuerdo a los datos oficiales de producción y exportación, el consumo aparente del mes rondó los 43 kilos per cápita, el nivel más bajo desde que se llevan registros.

Sucede que la caída del poder de compra del salario restringe fuertemente el consumo, y aquí sí, más allá del crecimiento que en volumen denota la exportación, el mercado doméstico para Argentina sigue siendo el de mayor incidencia en el valor de la carne, absorbiendo cerca del 75% del total producido.

Esta debilidad de la demanda interna indefectiblemente termina trasladándose a la hacienda en pie que, sumado a esto, encuentra nuevamente a la exportación en una situación de gran desventaja, con costos internos en alza, dólar

atrasado y su principal mercado -China- pagando valores muy inferiores a los esperados.

En definitiva, este combo de fuerte debilidad de la demanda tanto local como externa, hace que los valores de la hacienda también se encuentren casi planchados nominalmente, a pesar de la menor oferta que comienza a percibirse en el mercado.

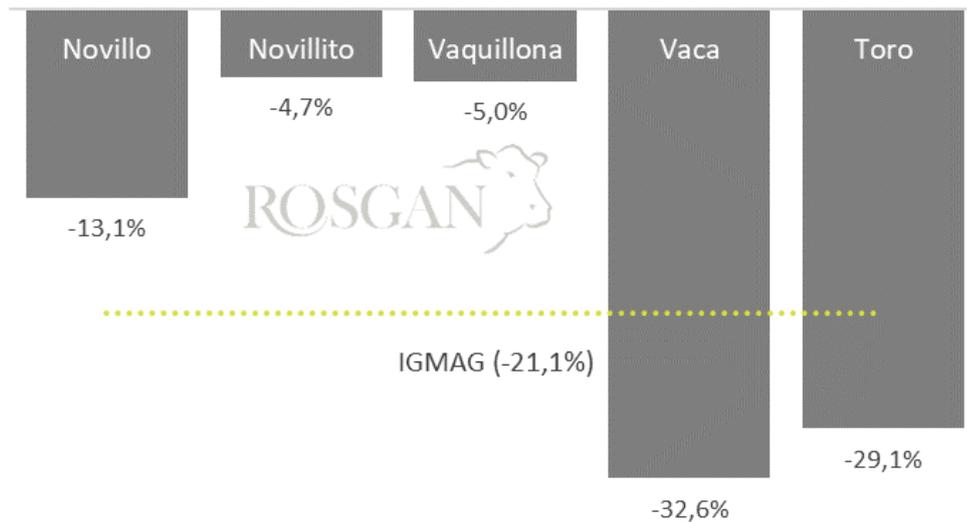
El mes pasado el promedio del precio del novillo en el MAG fue de 1.704 pesos, valor que en pesos constantes prácticamente no registra variaciones respecto de febrero. El mismo nivel de estancamiento e incluso con ligeras bajas nominales se repite en abril, con promedios casi cerrados ya para el mes en torno a los 1.757 pesos.

Para el resto de las categorías, salvo en vacas donde los precios promedio caen a razón de un 4% en el último mes, si bien abril muestra ligeras alzas nominales las mismas siguen quedando rezagadas respecto del moviendo general de precios.

En definitiva, en lo que va del año, todas las categorías de hacienda destinadas a faena sin excepción acumulan retrocesos reales en sus cotizaciones. Vacas y toros son las categorías más deprimidas, perdiendo más de un tercio de lo que cotizaban en diciembre pasado, medido a valores de hoy. En tanto que, en novillos esa pérdida alcanza el 13% mientras que en novillitos y vaquillonas los ajustes en términos reales acumulan caídas en torno al 5%.



Pérdida del valor real en lo que va del año.



Variación acumulada de las cotizaciones de la hacienda para faena, en base a valores del MAG medidos en pesos constantes ajustados por IPIM, con abril estimado en 5% mensual.

En la medida que el nivel de oferta se siga restringiendo y la baja de la inflación permita recuperar lentamente los ingresos reales del consumidor, es esperable ver una paulatina mejora en los valores relativos de la carne respecto del resto de los alimentos.

Sin embargo, esta tendencia a la baja que se viene registrando en los niveles inflación mensual, por el momento, no parecen ir de la mano de una pronta liberación del mercado cambiario, algo que sin duda

daría oxígeno inmediato a la exportación, generando -por traslado- a una mejora en su capacidad de compra.

La gran incógnita entonces es determinar qué sucederá antes y cuánto puede incidir la reacción de uno u otro canal de demanda -doméstico o exportación- en la corrección de los valores de la hacienda. Lo cierto es que, en lo inmediato, aun no se perciben fuertes indicios de una pronta recuperación.

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	242,0	21,2%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.180	2.903	-8,7%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	607	503	-17,2%
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	52,2	50,0	-4,2%

Indicadores de Oferta & Demanda global

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

Período		2020	2021	2022	2023	Ene'24	Abr'24	Dif.	Var. anual
Producción	1000 Ton. Res c/h	57.636	58.358	59.324	59.976	59.489	60.354	865	378
#1	Estados Unidos	12.389	12.734	12.890	12.285	11.900	12.057	157	-228
#2	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.950	10.835	11.210	375	260
#3	China	6.720	6.980	7.180	7.530	7.700	7.700	0	170
#4	Unión Europea	6.903	6.883	6.722	6.460	6.400	6.430	30	-30
#5	Argentina	3.170	3.000	3.140	3.300	3.030	3.140	110	-160
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.690	9.948	10.248	10.350	10.281	10.399	118	49
#1	China	2.781	3.024	3.502	3.577	3.550	3.450	-100	-127
#2	Estados Unidos	1.515	1.517	1.538	1.691	1.710	1.894	184	203
#3	Japón	832	807	777	702	720	705	-15	3
#4	Korea del Sur	549	588	595	595	610	585	-25	-10
#5	Reino Unido	399	393	400	384	380	395	15	11
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.230	11.440	12.035	12.185	12.086	12.335	249	150
#1	Brasil	2.539	2.320	2.898	2.897	2.975	2.930	-45	33
#2	Australia	1.473	1.291	1.238	1.562	1.685	1.705	20	143
#3	Estados Unidos	1.338	1.555	1.608	1.378	1.263	1.272	9	-106
#4	Argentina	818	735	823	882	900	920	20	38
#5	Nueva Zelanda	634	685	643	686	670	690	20	4
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.048	56.872	57.486	58.221	57.717	58.470	753	249
#1	Estados Unidos	12.531	12.717	12.799	12.637	12.360	12.703	343	66
#2	China	9.485	9.987	10.662	11.089	11.232	11.132	-100	43
#3	Brasil	7.486	7.492	7.524	8.108	7.915	8.330	415	222
#4	Unión Europea	6.539	6.529	6.468	6.200	6.190	6.180	-10	-20
#5	Argentina	2.366	2.273	2.324	2.421	2.133	2.222	89	-199

* se excluye del ranking INDIA por tratarse de carne de búfalo.

Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]						DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	918,36	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	875,00	▲0,4%	DÓLAR BLUE	1055,00	▲3,9%
DÓLAR BNA	894,00	▲0,4%	DÓLAR CCL	1085,25	▲1,5%	DÓLAR MEP	1034,04	▲0,7%

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR042024	878,00	▼0,2%
DLR052024	908,00	▼0,8%
DLR062024	940,00	▼1,2%
DLR072024	983,00	▼1,9%
DLR082024	1033,50	▼1,5%
DLR092024	1090,00	▼1,5%
DLR102024	1142,00	▼1,4%
DLR112024	1192,00	▼1,5%
DLR122024	1247,50	▼1,2%
DLR012025	1304,00	▼1,0%
DLR022025	1345,00	▼1,6%

BRECHA CAMBIARIA 24% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]				
S&P MERVAL	1.251.725	▲4,4%	BOVESPA	126.526
			S&P 500	5.100
				▲2,7%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,12	▼1,7%	EURO [UE]	0,93	▼0,3%
PESO [URU]	38,74	▲1,1%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼2,1%
			YEN [JAP]	158,10	▲2,2%
			YUAN [CHINO]	7,26	▲0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	426,04	▲0,8%	MAIZ [CBOT]	173,22	▲1,5%
			TRIGO [CBOT]	221,65	▲9,6%
PETROLEO [WTI]	83,67	▲1,9%	ORO [NY]	2.337,00	▼2,6%

