

13 de mayo  
2024

Lote de Noticias

# Ganadería y finanzas



**María Julia Aiassa**  
Analista de Rosgan  
[maria.aiassa@gmail.com](mailto:maria.aiassa@gmail.com)



**BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO**

## Los números del momento



**+1,4%**

Creció la faena de bovinos en abril. De acuerdo a los datos oficiales confirmados por la Dirección Nacional de Control del Comercio Agropecuario (DNCCA), la faena de abril totalizó 1.071.671 vacunos, lo que marca un ligero aumento del 1,4% respecto del número informado el mes previo, pero una caída del 9,1%, si se lo compara con el dato de abril de 2023. En el acumulado de los primeros cuatro meses, la faena de bovinos alcanza los 4,34 millones de cabezas, un 8% menos que lo faenado en igual período del año pasado.

**24%**

Del precio de la carne corresponde a impuestos. De acuerdo al último estudio realizado por Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA) con valores al mes de marzo de 2024, el 60% del precio promedio del kilo de carne en mostrador corresponde a costos de la cadena, en tanto que el 24% corresponde a impuestos y el 16% a ganancias. Dentro de la cadena, la cría explica el 26%, el feedlot el 31%, el frigorífico el 4% y la carnicería el 15%. Comparado con el estudio anterior realizado por FADA en agosto de 2023, la participación de los impuestos se mantuvo estable (24%) en tanto que, la participación de los costos totales bajó en 3 puntos aumentando en igual proporción la participación del resultado económico obtenido por la cadena.

**-21,2%**

Cayó en marzo la actividad industrial. El índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) que elabora el INDEC mostró en marzo una caída de 21,2% respecto a igual mes de 2023 acumulando en el primer trimestre de 2024 una disminución de 14,8% respecto a igual período de 2023. Dentro de la división Alimentos y Bebidas, la Carne Vacuna registró una caída interanual para el mes de marzo del 14,2% acumulando un 7,8% de retroceso en el primer trimestre del año.

**USD 3,14**

El kilo carcasa marca la referencia del novillo Mercosur para en la primera semana del mes. De acuerdo al Índice de precios que elabora la consultora uruguaya Faxcarne, el valor medio del novillo en los países del Mercosur subió 2 cents en la primera semana del mes, impulsado fundamentalmente por la valorización del real brasileño que permitió que el precio del boi gordo subiera 6 cents en dólares a USD 2,81 el kilo. En los demás países de la región los precios se mantuvieron estables, con una baja de 2 cents en Argentina a USD 3,93 debido a variaciones cambiarias. Pese a la firmeza conseguida, el Índice sigue resultando el más bajo de los últimos dos años.

**28 puntos**

Es la reducción que descuenta el mercado en la expectativa de inflación de 2024. El Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) recientemente publicado por el Banco Central, muestra en abril una reducción en las expectativas inflacionarias de 28 puntos porcentuales respecto del REM. El sector privado ahora espera un incremento de precios del 161,3% para fin de 2024, contra el 190% resultante en marzo. Este cambio de expectativas, marca un fin de año con aumentos mensuales por debajo del 5%. En cuanto al dato de abril, que el INDEC dará a conocer de manera oficial esta semana, los participantes consultados estimaron un 9%, mientras que para mayo avizoran un 7,5%.

# El mundo de las carnes



## Brasil

Abril marca un nuevo récord de exportaciones de carne vacuna. Según datos del Ministerio de Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios (MDIC) las exportaciones de abril alcanzaron las 236,8 mil toneladas generando ingresos por USD 1.043 millones, lo que representa un crecimiento del 69% en la comparación anual. China, con envíos de poco más de 101 mil toneladas, sigue siendo el principal mercado mientras que, el segundo mayor comprador fueron los Emiratos Árabes Unidos, con 23,7 mil toneladas seguido por Hong Kong con 11,3 mil toneladas importadas. En lo que va del año, el volumen exportado alcanza las 835,3 mil toneladas registrando ingresos por USD 2,8 mil millones, lo que representa respecto al mismo período de 2023 un aumento del 37,2% en volumen y del 29,5% en valor.



## Paraguay

Los ingresos por exportaciones de carne bovina aumentaron 3,8% a abril alcanzando los USD 473,5 millones mientras. En volumen las exportaciones del período registraron una reducción de 0,6% con respecto a abril del 2023. Según indica el informe de comercio exterior del Banco Central del Paraguay (BCP), el precio implícito promedio de la carne bovina, a abril del 2024, se incrementó en 4,4% con respecto al registrado en el mismo período del año anterior, verificándose los mayores incrementos en Brasil (7,5%) y Chile (5,5%). Al mes de abril de 2024, Brasil fue el destino que mejor pagó por la carne paraguaya, con un precio implícito de USD 6.025 por tonelada.



## Australia

Las exportaciones de carne vacuna australianas fueron las más altas para abril desde la extraordinaria sequía de 2015, alcanzando las 105.367 toneladas. En los primeros cuatro meses de 2024 Australia lleva exportadas 381.359 toneladas, un 30% más que en los mismos cuatro meses del año pasado. Si bien la mayoría de los principales mercados de exportación registraron fuertes aumentos interanuales, Estados Unidos -con 27.257 toneladas-, volvió a liderar el volumen, como lo ha hecho cada mes desde setiembre pasado. En lo que va del año, el volumen a EE.UU. alcanzó las 95.390 toneladas, un 81% más que en el mismo período del año pasado.



## Colombia

El nivel de faena continua bajo como consecuencia de una economía golpeada. La última Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESG) del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) reveló que la faena disminuyó un 1,9% en comparación con el primer trimestre de 2023, alcanzando un total de 745.615 cabezas. Según la ESG, sin duda el más golpeado fue el sacrificio destinado a exportación, que cayó un 61,6% comparado con 2023 resultando incluso menor al registrando en 2019, tras la pérdida temporal del estatus sanitario como país libre de aftosa. En el mercado interno, si bien el sacrificio se mantuvo estable frente al 2023 al igual que el precio de la carne, el nivel de ingreso de la población sigue marcando un techo para elevar la demanda de carne.



## Unión Europea

La producción de carne bovina de la Unión Europea (UE) se proyecta que caiga un 2,3% en 2024, continuando en la senda de baja registrada en 2023, cuando retrocedió 3,9% interanual, de acuerdo al reporte de corto plazo publicado por la Comisión Europea la semana pasada. Los números al cierre del año pasado confirmaron una caída en el stock de vacas de cría por cuarto año consecutivo al igual que de novillos, datos que se espera tengan un impacto en la disponibilidad de carne vacuna hacia adelante. Puesto que las importaciones no han equiparado la disminución de la producción, esto se ha visto reflejado en un descenso en el consumo el cual cayó un 4,7% hasta los 9,7 kg de carne vacuna per cápita en 2023. Como la situación del mercado en 2024 parece bastante similar, la expectativa es que la caída en el consumo pueda continuar y se ubique en 2,8% este año.



## Mercado Agroganadero (MAG)

Pese a la incertidumbre generada en torno al paro general del día jueves y a las precipitaciones ocurridas a inicios de la semana, los ingresos de hacienda al mercado no se vieron afectados de manera significativa.

Las dos primeras jornadas, previo al paro, sucedieron en un clima de mayor agilidad en las ventas, con una ligera recuperación de valores, en especial en lo que respecta a vaca tipo conserva.

El consumo liviano de buena calidad también fue muy buscado, llegando a marcar máximos corrientes por novillitos de \$2.350 el kilo y \$2.300 por las hembras. Los novillos livianos también resultaron sostenidos marcando topes corrientes de \$2.100 el kilo con máximos de hasta \$2.200 por lotes especiales de kilaje intermedio.

El viernes, a pesar de un ingreso más acotado, los valores se mantuvieron prácticamente sin cambios respecto de lo pagado en las jornadas anteriores, lo que denota la dificultad que reviste el traslado a precios.

En el balance general, con una entrada semanal de más de 21.500 animales, el total comercializado en las tres jornadas operativas rondó las 20.000 cabezas, apenas un 12% menos que lo comercializado en la semana previa. El IGMAG de la semana se ubicó en 1.467,33 desde los \$1.360,52 de la última semana. La participación de vacas en el ponderado semanal fue del 46,5% contra 51% de la semana previa.

El INMAG cerró el viernes en \$1.912,5 registrando un promedio semanal de \$1.830,49, lo que muestra un alza del 1,7% respecto del promedio correspondiente a la primera semana del mes.

| CATEGORIA    | Ingresos Semanales |           |                     | Cotizaciones promedio        |           |                     |
|--------------|--------------------|-----------|---------------------|------------------------------|-----------|---------------------|
|              | Cabezas            | Part. (%) | Variac. Semanal (%) | Promedios semanales en \$/kg | Evolución | Variac. Semanal (%) |
| NOVILLOS     | 1.633              |           | -36,5%              | 1838,39                      | — ■ ■     | 2,3%                |
| NOVILLITOS   | 4.309              |           | 17,3%               | 2072,94                      | — — ■     | 7,2%                |
| VAQUILLONAS  | 4.020              |           | -3,7%               | 1947,49                      | ■ — —     | 7,6%                |
| VACAS        | 9.246              |           | -19,9%              | 1003,12                      | ■ ■ —     | 3,7%                |
| TOROS        | 478                |           | -12,9%              | 1105,92                      | — ■ ■     | 3,0%                |
| MEJ          | 180                |           | 50,0%               | 1706,26                      | ■ — ■     | 3,5%                |
| <b>Total</b> | <b>19.866</b>      |           | <b>-12,2%</b>       | <b>1.503,77</b>              | — ■ ■     | <b>8,9%</b>         |

Fuente: MAG



## Índices ROSGAN

### Precio Índice Mayo

Invernada  
**\$1.876,10**

Cría  
**\$439.594,20**

### Futuro Rofex Matba Mayo

Índice Ternero mayo  
**\$ 2.069,78**

La subasta habitual del mes de mayo evidenció una importante retracción en la oferta de terneros. Con un total de 6.328 cabezas comercializadas, el Remate Habitual Nro.181 marcó una baja del 40% en el número de terneros y terneras presentadas respecto de lo registrando durante igual remate del mes anterior. En tanto que la cantidad de novillos, novillitos y vaquillonas apenas se redujo en un 2%.

En lo que respecta a valores negociados, las categorías de invernada dejaron como saldo un PIRI de \$1.876,10

mientras que el segmento de cría arrojó un Índice de referencia (PIRC) de \$439.594,20.

Dentro del segmento de invernada el Índice Ternero correspondiente al mes de mayo se ubicó en \$2.069,78, prácticamente sin cambios respecto de los \$2.086,38 registrados el mes previo y aun ligeramente por debajo de los valores corrientes registrados en febrero.

Medido en pesos corrientes, el valor del ternero acumula en lo que va del año una suba de apenas el 2% nominal.

## Próximos remates

Remate libre | INVERNADA GORDO. CRÍA

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

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

Remate especial | INVERNADA Y CRÍA  
81° ExpoAngus Palermo otoño indoor

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

**ROSGAN**

Remate especial | INVERNADA Y CRÍA  
Las Nacionales

**Miércoles 29  
MAYO  
10:00hs.**  
Sociedad Rural de  
Corrientes.

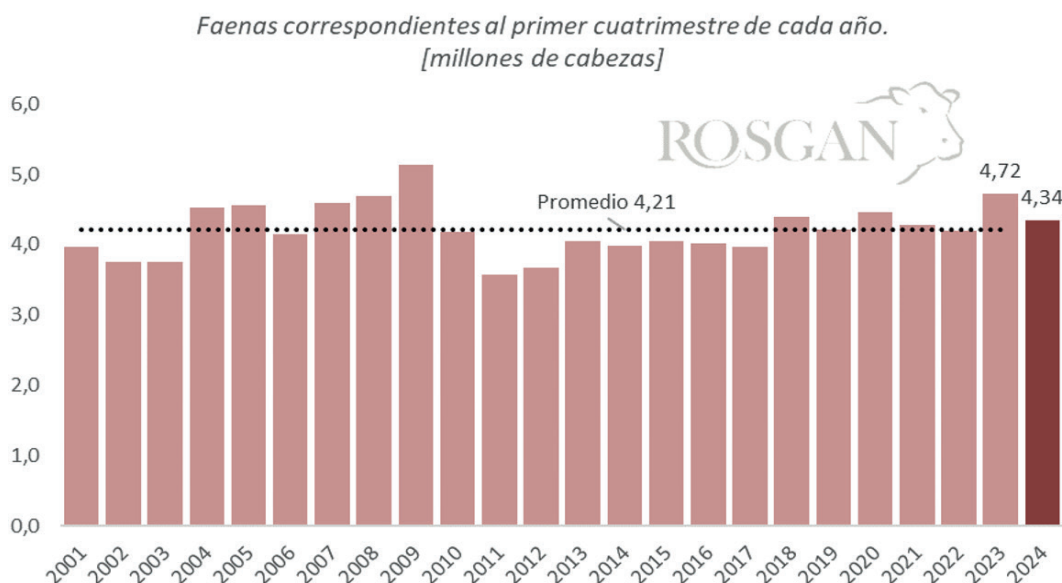
**ROSGAN**



## PRIMER CUATRIMESTRE: La oferta de hacienda sigue siendo más alta de lo esperado

Los datos de faena de abril confirman un procesamiento total de 1.071.675 animales en el mes que, llevados a faena diaria, representan un promedio de 53,6 mil animales, ligeramente superior (+1,4%) al ritmo de faena registrado durante el mes previo, pero 13 puntos menos que lo procesado en abril de 2023 con más de 62 mil animales diarios.

Si bien, al comparar la estadística contra los registros del año pasado los números muestran importantes reducciones, lo cierto es que dado el cambio radical de escenario respecto de lo visto a esta misma fecha el año pasado, a priori, se esperaba una mayor reducción en el nivel de sacrificios.



Cantidad de bovinos faenados de enero a abril de cada año. Fuente de datos DNCCA.

En los primeros cuatro meses del año, el total de animales faenados asciende a 4,34 millones, esto es un 8% menos respecto de los 4,72 millones faenados en los mismos cuatro meses de 2023 pero todavía una de las faenas más altas de los últimos años, para este primer cuatrimestre.

En números absolutos, la faena actual -descontando el 2023- es ligeramente superada por los 4,4 a 4,5 millones de animales procesados en 2018 y 2020, registros con el que comparte las faenas más altas registradas desde los picos de 2008-2009, años de fuerte liquidación de hacienda.

Del mismo modo, la faena de hembras también sigue siendo alta en proporción a la faena total (más

del 47% en el primer cuatrimestre) pero también en términos absolutos. La cantidad de hembras enviadas a faena de enero a abril de este año fue 2,05 millones, contra 2,2 millones en 2023 y similar al promedio faenado entre los años 2018 y 2019, pleno auge de salida de vacas a China.

Comparado contra el año pasado, los registros de este año muestran una reducción general del 8% en la faena total, dentro de la cual la faena de novillos cae un 16% y la de vacas un 13% interanual. En lo que respecta a novillitos y vaquillonas, se observa una reducción más pronunciada en machos (-7%) que en hembras, las cuales caen en solo un 3,6% respecto de 2023.

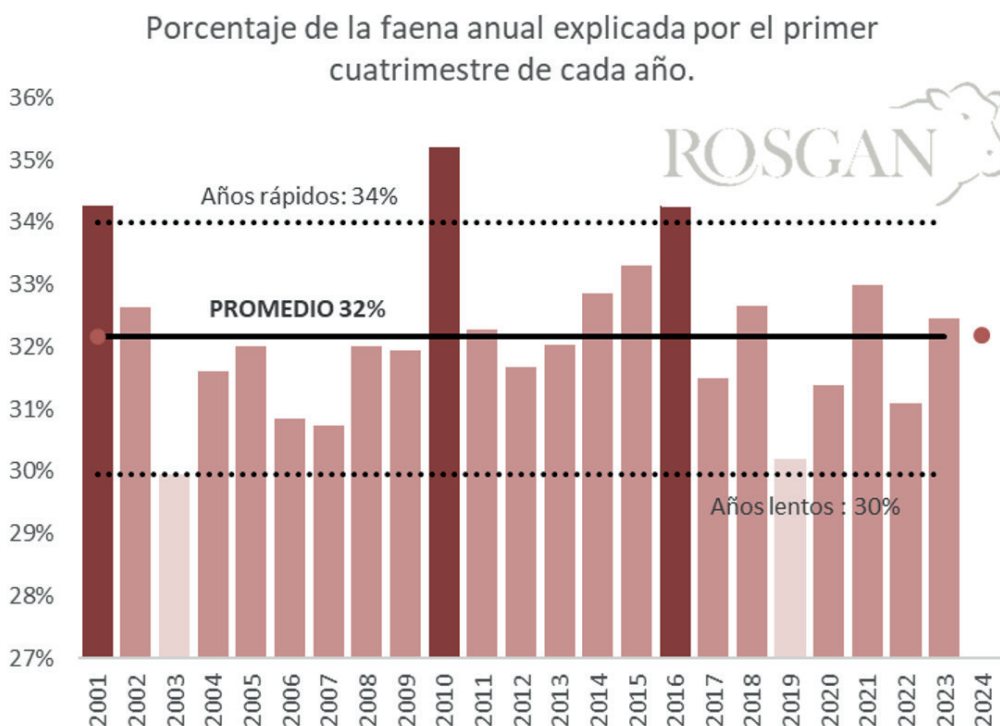


Este último dato también resulta llamativo en un contexto en el que debería esperarse un mayor nivel de retención de hembras jóvenes.

En este sentido, los últimos datos de stock relevados en feedlots al 1ro de mayo de este año, muestran un nivel de encierre que en el caso de vaquillonas resulta 7% superior al registrando en igual mes del año pasado, contra una retracción general del 14%,

explicado fundamentalmente por vacas y terneros, sin duda las dos categorías más afectadas el año pasado por la sequía.

En adelante, es de esperar que la faena pueda mantenerse alta. Estacionalmente si bien el nivel de procesamiento es relativamente estable tiende a incrementarse ligeramente hacia el segundo semestre del año.



Porcentaje de faena anual registrado durante el primer cuatrimestre de cada año. Fuente de datos DNCCA.

Estadísticamente, si tomamos el período que va de 2021 a 2023 inclusive, en promedio, la faena del primer cuatrimestre del año explica el 32% de la faena anual, por supuesto con presencia de años más rápidos y años de salidas a faena más lentos que, en conjunto, configuran un rango de variación que puede ir del 30% al 34 o 35%.

En definitiva, sin mediar grandes cambios en el contexto, podríamos tomar como supuesto que el ritmo de faena que estamos viendo actualmente se asemeja a un año promedio, lo que nos sugiere una faena potencial para todo el 2024 en torno a los 13,5 millones de animales que, de concretarse, supondría

1 millón de animales menos que lo faenado durante 2023.

Sin embargo, más allá de la menor oferta de carne vacuna que volcaría al mercado, el mayor o menor grado de retención, en definitiva, se terminará de definir conjuntamente con la cantidad de animales que logren ingresar este año al circuito productivo, vía pariciones, compensando así el nivel de salida o 'extracción'.

La cantidad de terneros y terneras registrada por stock al 31 de diciembre de 2023 fue de 14,68 millones de animales, tras registrar un máximo de 15,13 millones en diciembre de 2022.

# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Abril 2024, con datos parciales.

| Período                   |                   | Ene-Dic |        |        | Ene-Abr |       |       |
|---------------------------|-------------------|---------|--------|--------|---------|-------|-------|
|                           |                   | 2021    | 2022   | 2023   | 2023    | 2024  | var.  |
| <b>Faena</b>              | 1000 Cab.         | 12.960  | 13.580 | 14.512 | 4.724   | 4.341 | -8,1% |
| <b>Particip. Hembras</b>  | % sobre faena     | 44,6    | 45,1   | 48,2   | 47,0    | 47,1  | 0,16  |
| <b>Producción</b>         | 1000 Ton. Res c/h | 2.977   | 3.151  | 3.286  | 1.070   | 988   | -7,7% |
| <b>Peso prom. Res</b>     | kg/Res            | 229,7   | 232,0  | 226,4  | 226,6   | 227,6 | 0,4%  |
| <b>Exportación*</b>       | 1000 Ton. Res c/h | 726     | 803    | 853    | 265,8   | -     |       |
| <b>Precio Prom.</b>       | US\$/Ton Res c/h  | 3.640   | 4.094  | 3.114  | 3.243   | -     |       |
| <b>Consumo Aparente*</b>  | 1000 Ton. Res c/h | 2.260   | 2.352  | 2.436  | 806     | -     |       |
| <b>Consumo per cápita</b> | kg/hab/año        | 49,6    | 51,1   | 52,4   | 52,5    | -     |       |

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

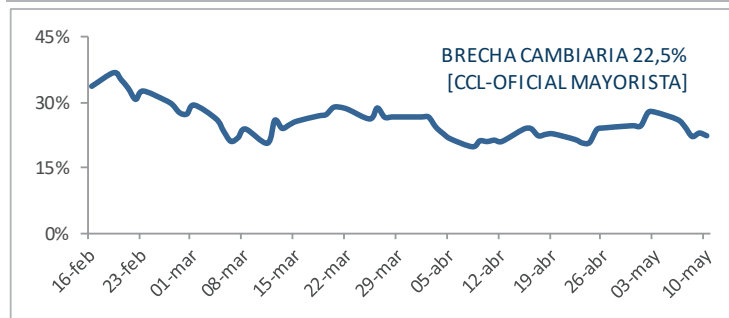
\* se excluye del ranking INDIA por tratarse de carne de búfalo.



# Indicadores económicos



| DÓLAR SPOT [% Var,semanal] |         |       |                 |         |       |
|----------------------------|---------|-------|-----------------|---------|-------|
| DÓLAR OFICIAL              | 924,06  | ▲0,0% | DÓLAR MAYORISTA | 882,50  | ▲0,5% |
| DÓLAR BNA                  | 901,50  | ▲0,4% | DÓLAR CCL       | 1078,58 | ▼3,8% |
| DÓLAR BLUE                 | 1040,00 | ▲0,0% | DÓLAR MEP       | 1035,73 | ▼3,4% |



| DÓLAR FUTURO |         |         |
|--------------|---------|---------|
| POSICION     | Cierre  | Var,Sem |
| DLR052024    | 902,00  | ▼0,3%   |
| DLR062024    | 930,00  | ▼0,1%   |
| DLR072024    | 962,50  | ▲0,3%   |
| DLR082024    | 992,50  | ▲0,5%   |
| DLR092024    | 1031,00 | ▲0,3%   |
| DLR102024    | 1071,00 | ▲0,1%   |
| DLR112024    | 1120,50 | ▲0,5%   |
| DLR122024    | 1166,00 | ▼0,2%   |
| DLR012025    | 1215,00 | ▲0,3%   |
| DLR022025    | 1250,00 | ▲0,3%   |
| DLR032025    | 1281,00 | ▼1,2%   |

| MERCADOS [var. Semanal] |           |       |         |         |       |
|-------------------------|-----------|-------|---------|---------|-------|
| S&P MERVAL              | 1.433.538 | ▲3,3% | BOVESPA | 127.600 | ▼0,7% |
| S&P 500                 | 5.223     | ▲1,9% |         |         |       |

| MONEDAS [var. Semanal] |        |       |              |      |       |
|------------------------|--------|-------|--------------|------|-------|
| REAL [BRA]             | 5,16   | ▲1,7% | EURO [UE]    | 0,93 | ▼0,0% |
| YEN [JAP]              | 155,78 | ▲1,8% |              |      |       |
| PESO [URU]             | 38,44  | ▲0,6% | LIBRA [BRIT] | 0,80 | ▲0,2% |
| YUAN [CHINO]           | 7,23   | ▲0,9% |              |      |       |

| COMMODITIES [var. Semanal] |        |       |             |          |       |
|----------------------------|--------|-------|-------------|----------|-------|
| SOJA [CBOT]                | 446,43 | ▲1,1% | MAIZ [CBOT] | 179,42   | ▲2,0% |
| TRIGO [CBOT]               | 237,27 | ▲3,7% |             |          |       |
| PETROLEO [WTI]             | 78,32  | ▲0,2% | ORO [NY]    | 2.323,70 | ▲1,0% |

