

27 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



**-15%**

Cae el volumen exportado en abril respecto del dato revisado de marzo. De acuerdo a las cifras confirmadas por el INDEC, en abril se registraron exportaciones de carne vacuna por un total de 58.315 peso producto que, llevadas a su equivalente de res con hueso, resultan en unas 79,8 mil toneladas, 14 mil menos que el número corregido de marzo que originalmente había sido reportado en 78 mil toneladas mensuales. Si bien en el acumulado de los primeros cuatro meses el volumen exportado sigue siendo récord con 336,3 mil toneladas equivalentes, 26,5% más que lo exportado en igual período del año pasado, la baja de abril abre una primera alerta respecto de la situación que enfrenta la industria. En términos de facturación, en el primer cuatrimestre del año, la industria exportadora logró generar USD970 millones, lo que refleja una caída del 15,1% respecto del monto facturado en 2023.

**41%**

Marca la brecha cambiaria en la última semana, registrando el máximo valor desde mediados de febrero. Los dólares financieros al igual que la cotización paralela, aceleraron el alza que comenzó a registrarse al cierre de la semana previa. El dólar Contado con Liquidación (CCL) alcanzó el jueves los \$1.256 para luego cerrar el viernes en \$1.235 y acumular un alza del 13% en lo que va del mes. En tanto, la cotización oficial de la divisa en su segmento mayorista cerraba en \$890,5 anotando una apreciación de apenas un 1,5% en lo que va de mayo. De este modo, la brecha cambiaria entre ambas cotizaciones que a inicios de mes se ubicaba en el 24,5%, vuelve a ampliarse en tan solo tres semanas, quebrando nuevamente la barrera de los 40 puntos porcentuales.

**938.239 vacunos**

Fueron enviados a faena en lo que va del mes. Conforme a los DTe de traslados publicados por el SENASA, hasta el día 26, el número de animales ingresados a plantas de faena no difiere significativamente de los registros del mes previo. Sin embargo, al analizar por categorías, se observa un importante incremento en la categoría vacas, que junto al resto de las hembras jóvenes explican el 50,6% del total de los envíos relación que, de confirmarse, estaría superando el porcentaje de hembras registrado un año atrás.

**1,04**

Es la relación actual de precios que entre el ternero y novillito terminado. Si bien el valor del ternero sigue sin reaccionar a pesar de la menor oferta que sale de los campos, el precio del novillito gordo también permanece estancado, producto de la debilidad que presenta la demanda interna. En lo que va del año el precio del ternero -tomando como referencia el Índice Rosgan- registra una suba mínima de un 1,1% nominal a \$2.070 mientras que, el promedio de la categoría novillito en el MAG arroja en lo que va mayo unos \$1.986 que en el acumulado del año refleja una suma nominal del 39%.

**+8,4%**

Cayó la actividad económica en marzo. De acuerdo a lo informado por el INDEC, en marzo de 2024, el Estimador mensual de actividad económica (EMAE) registró una caída de 8,4% en la comparación interanual y de 1,4% respecto a febrero en la medición desestacionalizada. Sin embargo, con relación a igual mes de 2023, seis sectores de actividad que conforman el EMAE registraron subas en marzo, entre los que se destacan Agricultura, ganadería, caza y silvicultura con un 14,1% interanual.

# El mundo de las carnes



## Brasil

La intención de confinamiento en Mato Grosso crece un 30,6% en 2024, según la 1ª encuesta de intenciones de confinamiento en el Estado, realizada por el Mato Grossense Instituto de Economía Agraria (Imea). El aumento responde a la reducción de los costos diarios del feedlot, que cerró el 24 de abril en R\$ 12,21/cabeza/día, el más bajo para este mes de los últimos tres años. Según explica Imea, la caída de los gastos de engorde estuvo influenciada principalmente por la devaluación de los precios del maíz en relación al ganado, sumado al menor costo de reposición de animales, con una prima de la invernada sobre el gordo del 7,60%, el nivel más bajo de los últimos diez años.



## China

Con una ligera mejora en los valores, las importaciones de abril marcan un nuevo récord en volumen. De acuerdo a los datos publicados por la Administración General de Aduanas de China (GACC), en abril se registró el ingreso de 224.401 toneladas peso producto de carne vacuna, lo que representa un 23% superior a lo importado un año atrás. En materia de precios, el valor promedio de la tonelada importada se ubicó en USD 4.878, marcando un ligero incremento respecto de marzo (+1%) por segundo mes consecutivo. En lo que va del año, el volumen importado alcanza las 995,5 mil toneladas posicionándose en un nuevo máximo histórico para el período con el que se supera en un 22% el récord registrado en 2023.



## Gran Bretaña

Prohíben la exportación de animales en pie. El pasado lunes entró en vigor una nueva prohibición de exportar animales vivos, tras recibir aprobación real de Ley de Bienestar Animal. La legislación cumple con un compromiso manifiesto clave de prohibir la exportación de animales vivos, incluidos ganado vacuno, ovino y porcino para sacrificio y engorde, desde Gran Bretaña. La Ley garantizará que los animales sean sacrificados a nivel nacional en mataderos británicos de alto bienestar. En tanto, se seguirán permitiendo las exportaciones de animales vivos en otras circunstancias específicas, por ejemplo, para cría y competiciones, siempre que los animales se transporten de conformidad con los requisitos legales que protejan su bienestar. La Ley es sólo una parte de un esfuerzo gubernamental más amplio para superar los mayores estándares existentes a nivel mundial.



## Australia

Mayores pesos de faena como respuestas a la mejora genética. La Oficina de Estadísticas de Australia (ABS) publicó recientemente estadísticas trimestrales sobre faena y producción de carne en las que se destaca un aumento del 25% en el peso de las carcasas en los últimos 30 años, debido a las mejoras genéticas introducidas a lo largo de los años. En el primer trimestre de 2024, la faena de bovinos disminuyó un 2% hasta alcanzar 1.811.300 cabezas, alcanzando un peso promedio de 315 kg por res. En el caso de los machos, el promedio fue de 345 kg mientras que, en hembras se alcanzó los 280 kg registrando un aumento del 4% anual. Esta cifra tiende a estar por encima del promedio de largo plazo, ya que se están pagando más las vaquillonas pesadas. Por otra parte, la tendencia ascendente destaca los avances en la inversión genética producida en los últimos años.



## EE. UU.

Los valores de exportación de carne vacuna en marzo aumentaron 14% respecto al año pasado. Según datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportación de Carne de EE.UU. (USMEF), el valor de las exportaciones de carne vacuna en marzo arrojó unos USD 454,62 por cabeza faenada, un 14% más que hace un año y el más alto desde julio de 2022. El promedio de enero a marzo fue de USD 407,91 por cabeza, un 9% más que en el primer trimestre de 2023.



## Mercado Agroganadero (MAG)

Con un menor ingreso de hacienda, los valores promedio para las distintas categorías se mantuvieron dentro del rango de precios registrado durante la semana previa.

Pese a la debilidad que acusa el consumo, los valores lograron sostenerse gracias a la regulación generada desde la oferta. Tras un inicio de semana mucho menos ágil en la comercialización, la hacienda liviana logró cerrar la semana con ligeras mejoras. Tanto novillitos como vaquillonas lograron el viernes posicionarse con máximos corrientes de \$2.300, unos 50 pesos más que al cierre de la semana previa.

Los novillos, con un 35% menos de animales en la semana, se vendieron con gran agilidad al ser buscados tanto por la exportación como por el consumo en restaurantes. El INMAG cerró el viernes en \$1.814,5 tras avanzar casi 100 pesos respecto del cierre anterior.

En cuanto a vacas, si bien al inicio de la semana los valores pagados por la conserva volvieron caer, en las

sucesivas jornadas la plaza fue cambiando de tónica y terminó marcando alzas que promediaron los 50 pesos respecto de la semana previa. De este modo, el rango de valores pagado por las categorías de vaca tipo conserva fue de \$750 a \$950, con un rango de \$1.100 a \$1.300 para hacienda tipo manufactura a gorda de buena calidad.

Finalmente, los toros, bajo la misma tónica, se mantuvieron firmes en un rango de \$800 a \$1.200 el kilo.

En el balance semanal, el IGMAG ajustó a un promedio de \$1.277,910, prácticamente sin cambios respecto del promedio de la semana anterior, pero un 12% menos en relación al promedio registrado un mes atrás.

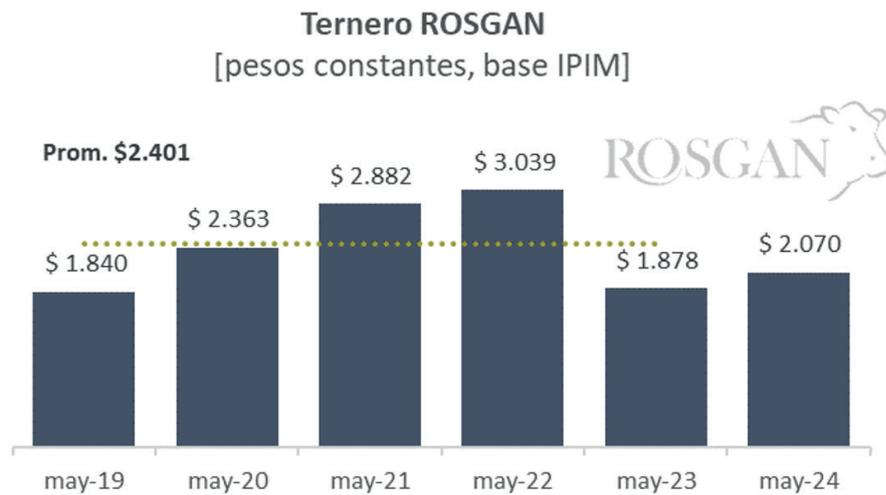
En el transcurso de las tres jornadas comerciales de la semana, se negociaron en la plaza un total de 23.183 vacunos, unos 8.500 menos que en la semana precedente.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	2.169	9%	-34,9%	1729,53	— —	-1,1%
NOVILLITOS	3.514	15%	-18,5%	1961,30	■ —	1,1%
VAQUILLONAS	4.192	18%	-20,6%	1823,94	— —	1,3%
VACAS	12.213	53%	-31,0%	901,88	— —	-1,2%
TOROS	866	4%	-2,0%	1011,95	■ ■	-1,0%
MEJ	229	1%	2,7%	1458,10	■ ■	-10,8%
<b>Total</b>	<b>23.183</b>	<b>100%</b>	<b>-26,9%</b>	<b>1.316,23</b>	— —	<b>1,6%</b>

Fuente: MAG



## Índices ROSGAN



Con una retracción en el número de terneros comercializados, el último remate habitual de ROSGAN dejó como referencia de precios para la categoría un Índice Ternero valuado 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 y comparados con el valor registrado en mayo pasado, se observa una mejora en

términos reales del 10%. Sin embargo, mayo de 2023 marca junto con 2019 uno de los registros más bajos de los últimos años, desde la liquidación de 2010. En tanto que, en relación al máximo alcanzado en mayo de 2022, que a pesos de hoy equivaldría a \$3.039 el kilo-los valores actuales marcan una retracción de más de 30 puntos porcentuales.

## Próximos remates

**Remate especial** | INVERNADA Y CRÍA  
**Las Nacionales**

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

**ROSGAN**

**Braford** **BRANGUS**  
Nacional 2024

**RURAL** **BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **Expoagro**

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

**Remate libre** | INVERNADA GORDO. CRÍA  
**1° Remate del Sudoeste Bonaerense**

**Martes 4 JUNIO**  
14:00hs.  
Coronel Suárez, Buenos Aires.

**GANANOR PUJOL**  
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **RURAL**

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

**Remate libre** | INVERNADA GORDO. CRÍA  
**8° Remate Televisado**

**Lunes 10 JUNIO**  
14:00hs.  
Sociedad Rural de Chajarí.

**ILDARRAZ**  
FINOS. S.A.

**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **RURAL**

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

Todas las casas consignatarias desde su localidad

**Miércoles 12 JUNIO**  
10:00hs.  
VIRTUAL

**ROSGAN**

**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **RURAL**

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

**Remate libre** | INVERNADA GORDO. CRÍA  
**Fronteras del Litoral**

**Miércoles 19 JUNIO**  
14:00hs.  
Chajarí, Entre Ríos.

**GANANOR PUJOL**  
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **RURAL**

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

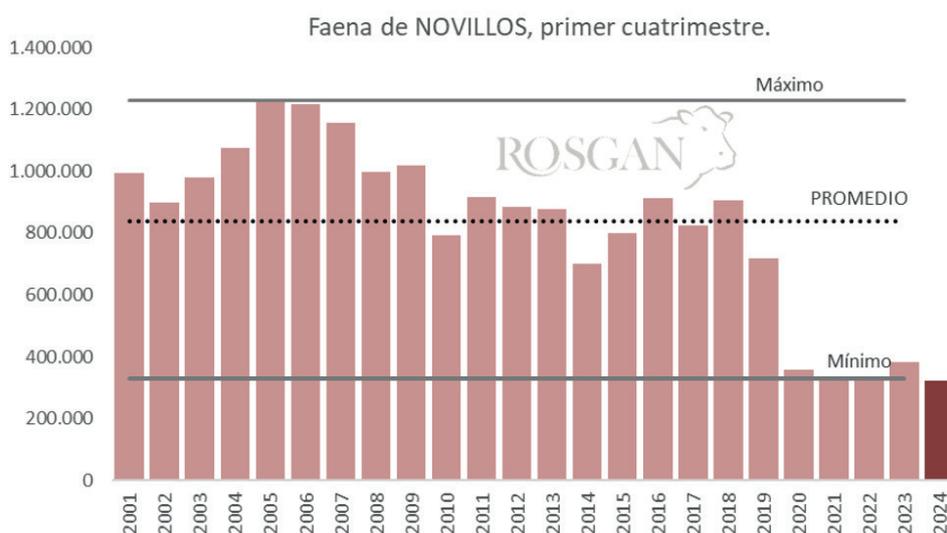


## FAENA DE NOVILLOS: El primer cuatrimestre marca un nuevo piso para la categoría

Durante los primeros cuatro meses del año, la faena de novillos registró una nueva baja histórica. Con 322 mil cabezas, 16% menos que le año pasado, se posiciona por debajo de los mínimos registrados en los años 2020/2021.

La escasez estructural que viene sufriendo esta categoría no es novedad. El stock de novillos ha ido

retrayéndose año tras año, producto de fuertes secas que diezmaron la capacidad de los campos, pero fundamentalmente por una sucesión de políticas que lejos de estabilizar la actividad, resultaron sumamente adversas para cualquier producción de largo plazo, en especial para la ganadería de exportación.



*Cantidad de novillos faenados en el primer cuatrimestre de cada año, en base a datos de la DNCCA.*

Los datos del último stock al 31 de diciembre de 2023 mostraron un total de 2,33 millones de novillos, la cifra más baja desde que se llevan registros y menos de la mitad de las existencias registradas a fines de 2007, previo a la primera gran liquidación de los últimos 30 años.

La pregunta que cabe realizarnos entonces es si esta menor faena de novillos que se registra en los primeros cuatro meses del año, responde además de la baja disponibilidad de hacienda, a una retracción de la oferta que pueda dar indicio de una incipiente retención por parte del invernador tradicional.

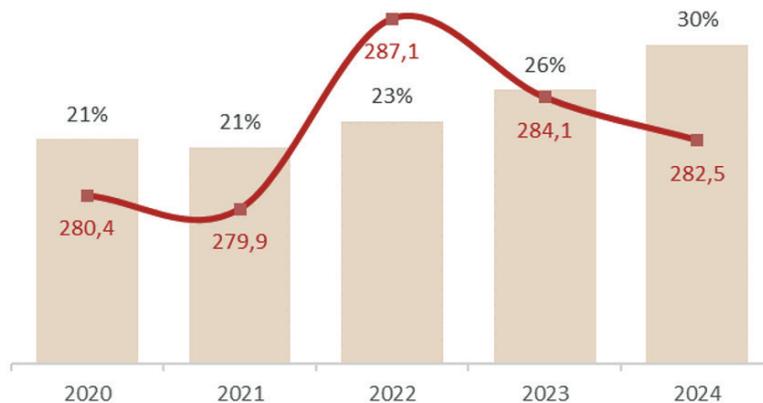
Sin embargo, si analizamos la procedencia de estos novillos que llegan a faena no hallamos grandes indicios una posible recomposición de las invernadas pastoriles.

De acuerdo a los datos que informa el SENASA, en base a los DTe de traslado de hacienda, vemos que en los últimos 5 años -2020 a 2024- período de clara baja y estancamiento de la faena de novillos -siempre medido para el primer cuatrimestre de cada año- del total de animales trasladados a faena se observa un porcentaje creciente en el aporte del feedlot. A su vez, un dato no menor que complementa esta tendencia es la caída en los pesos medios de faena que se observa en al menos los últimos tres años.

En concreto, de enero a abril de este año, los feedlots aportaron el 30% de los de los novillos que llegaron a faena de los cuales, como promedio general, lograron 282,5 kilos de carne en gancho, contra 284,1 kilos en 2023 y 287,1 kilos en los primeros cuatro meses de 2022.



Porcentaje de novillos a faena que aporta el feedlot y promedio general de peso por res.



*Porcentaje de novillos trasladados a faena provenientes de feedlots y peso medio obtenido en la faena total de la categoría (kilos equivalente res con hueso).w*

Esta misma tendencia de mayor confinamiento de novillos se mantiene al analizar los datos anuales lo que revela, en definitiva, la falta de intensificación en los sistemas de invernadas pastoriles de largo plazo como los que se requerirían para recomponer definitivamente esta categoría tanto en número de animales como en producción de carne lograda por cabeza en stock.

La realidad es que más allá de la apertura comercial que goza actualmente el sector exportador, la falta de competitividad que genera el sostenimiento de un tipo de cambio atrasado, redundando en desincentivos

para toda la cadena productiva. En efecto, desde hace seis meses el novillo argentino en precios es el menos competitivo de la región.

Esta falta de competitividad de la industria no hace más que trasladarse al valor que recibe el productor local que es, en definitiva, quien debe tomar la decisión de retener o no su hacienda con la expectativa de obtener su fruto en uno o dos años. Actualmente, el valor promedio del novillo gordo en el MAG -medido a valores de hoy- es el más bajo de los últimos 5 años y se posiciona un 8% por debajo del promedio.

# Anexo estadístico



## Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Bioeconomía.

Período		Ene-Dic				Ene-Abr		
		2021	2022	2023	var.	2023	2024	var.
<b>Faena</b>	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	6,9%	4.724	4.341	-8,1%
<b>Particip. Hembras</b>	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	47,0	47,1	0,16
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	1.070	988	-7,7%
<b>Peso prom. Res</b>	kg/Res	229,7	232,0	226,4	-2,4%	226,6	227,6	0,4%
<b>Exportación*</b>	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	6,1%	265,8	336,3	26,5%
<b>Precio Prom.</b>	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.243	2.816	-13,2%
<b>Consumo Aparente*</b>	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	806	652	-19,1%
<b>Consumo per cápita</b>	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	52,5	48,6	-7,5%

## Indicadores de Oferta & Demanda global

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

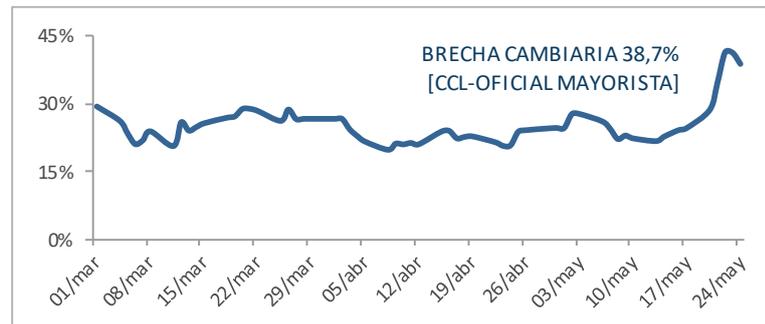
Período		2020	2021	2022	2023	Ene'24	Abr'24	Dif.	Var. anual
<b>Producción</b>	1000 Ton. Res c/h	57.636	58.358	59.324	59.976	59.489	60.354	865	378
<b>#1</b>	Estados Unidos	12.389	12.734	12.890	12.285	11.900	12.057	157	-228
<b>#2</b>	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.950	10.835	11.210	375	260
<b>#3</b>	China	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	931,20	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	890,50	▲0,5%
DÓLAR BNA	909,50	▲0,4%	DÓLAR CCL	1234,96	▲11,9%
			DÓLAR BLUE	1220,00	▲8,9%
			DÓLAR MEP	1205,73	▲12,6%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR052024	897,50	▲0,0%
DLR062024	927,00	▲0,3%
DLR072024	963,00	▲0,8%
DLR082024	1003,00	▲1,8%
DLR092024	1041,00	▲2,3%
DLR102024	1095,00	▲3,9%
DLR112024	1150,00	▲5,3%
DLR122024	1198,00	▲5,3%
DLR012025	1230,00	▲3,8%
DLR022025	1265,00	▲4,2%
DLR032025	1290,00	▲3,6%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.515.047	▲2,6%	BOVESPA	124.306	▼3,0%
			S&P 500	5.305	▲0,0%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,17	▲1,3%	EURO [UE]	0,92	▲0,2%
PESO [URU]	38,46	▼0,2%	LIBRA [BRIT]	0,78	▼1,0%
			YEN [JAP]	156,96	▲0,9%
			YUAN [CHINO]	7,26	▲0,4%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	458,55	▲1,6%	MAIZ [CBOT]	182,97	▲2,7%
PETROLEO [WTI]	77,75	▼2,3%	TRIGO [CBOT]	256,19	▲7,1%
			ORO [NY]	2.334,50	▼3,3%