

3 de junio
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



-3%

Caen los envíos diarios a faena de abril a mayo. Según los datos extraídos de los DTEs emitidos con destino a frigorífico, durante mayo se registró un total de 1.178.118 animales enviados a faena. Si bien en números absolutos la cifra resulta superior a lo registrado el mes previo, corregido por días hábiles (22 días vs 20 días en abril) el ritmo diario de envíos resulta 3,2% inferior al dato de abril y 18,6%, en relación a los envíos registrados un año atrás, en plena seca. La participación de hembras alcanza el 51% de la faena, contra el 48,5% el mes previo, explicado por un mayor número diario de vacas (+12,5%) pero también por una caída promedio de machos enviados diariamente en el último mes (-7,8%).

-5,5%

Cae el IGMAG en mayo. El valor de referencia para la hacienda con destino faena elaborado por el MAG arrojó para el mes de mayo un promedio general de \$1.332,51 que, comparado en el promedio de abril muestra una caída nominal del 5,5% mensual. Si bien, en la ponderación general, la mayor oferta de vacas que registró mayo (52% vs 44%) podría estar presionando a la baja este indicador, las únicas categorías que registraron mínimas variaciones positivas fueron los novillitos (1,4%) y los novillos (0,8%) mientras que el resto de las categorías que integran el índice presentaron retrocesos, vacas (-2,1%), toros (-1,9%) y vaquillonas (-0,4%).

1,962 millones de cabezas

Es el stock de bovinos en feedlots al 1ro de junio de 2024. Según las estadísticas publicadas por el SENASA, la cifra reportada es un 12% superior al número de mayo, aunque aún 3,5% inferior a los máximos registrados año pasado. Durante el último mes los feedlots reportaron ingresos por 541.707 vacunos y egresos por 394.614, resultando en un índice de reposición (IRF) de 1,37. En mayo, la categoría terneros/as incrementó su stock en los corrales en un 28% respecto de abril.

+16%

Se apreciaron los dólares financieros en mayo mientras que la brecha con el oficial casi se duplicó, llegando a rosar el 40%. Luego de tres meses en calma, el dólar contado con liquidación (CCL) cerró mayo en \$1.246,82, anotando una suba de \$155 en el mes. El tipo de cambio oficial, en su cotización mayorista ajustó a \$895,5, marcando una suba de apenas \$18,5 por dólar. Así, el spread entre ambas cotizaciones se elevó desde el 24,6% al 40% al cierre del mes. En tanto, el índice accionario líder S&P Merval subió casi un 25% en mayo, pero los bonos en dólares sufrieron un fuerte revés anotando caídas que promediaron el 8% mensual.

+37%

Aumenta el movimiento de terneros/as durante el último mes. De acuerdo a los datos publicados por el SENASA al 31 de mayo, la cantidad de terneros y terneras trasladados desde los campos con motivo cría e internada alcanzó en mayo un total de 1.533 mil animales lo que representa un 37% más que los 1.116 mil registrados en abril y 11% más que los registrados en mayo pasado. En los primeros cinco meses del año el movimiento de terneros representa el 33,6% del total registrado en el stock al 31 de diciembre de 2023, apenas 1% más lento que el promedio de los últimos cinco años.

El mundo de las carnes



China

El gobierno levantó la suspensión a las importaciones sobre cinco plantas frigoríficas australianas que regía desde 2020. La notificación oficial a cada una de las plantas por la Administración General de Aduanas de China (GACC) la semana pasada y es de "efecto inmediato". En tanto que, otras dos plantas permanecen en la lista suspendida de China por cuestiones regulatorias o de documentación menores que surgieron hace años. Recordemos que, en 2020, varias exportaciones australianas fueron vetadas por China en 2020 en medio de una fuerte disputa comercial bilateral. El año pasado, China ya había levantado las restricciones sobre otras tres empresas australianas de carne.



Australia

El engorde a corral continúa entregando cifras récord. La Asociación Australiana de Alimentadores de Lotes (ALFA) y Meat & Livestock Australia (MLA) publicaron su Resumen de trimestre a marzo de 2024, que cubre información recopilada a través de una encuesta trimestral de feedlots en todo el país. Los datos de la encuesta han revelado que el número de ganado bovino alimentado a grano ha alcanzado los 1.355.000 cabezas por primera vez desde que se tiene registro. La cifra muestra un aumento del 5% con respecto al último trimestre y un significativo 15% con respecto al año pasado. La capacidad de los corrales se mantuvo constante en 1,6 millones de cabezas por lo que el aumento en número de animales encerrados implica un aumento en la utilización que alcanza el 85% y se posiciona como la tasa más alta en dos años.



Uruguay

La escasez de ganado especial impulsa los precios del novillo a máximos en casi un año. Según destacan desde la consultora uruguaya Blasina y Asociados, la falta de ganado gordo es el denominador común de un mercado ganadero firme, con valores que suben otro escalón cruzando la semana. Operadores locales manifiestan que el ganado sintió mucho los temporales y que este faltante de oferta se va a acentuar por la demora en la terminación de las haciendas. "Cotizaciones entre USD 3,70 y USD 3,80 por kilo para el novillo son corrientes en el mercado." "Se trata de los mejores valores que se registran desde mediados de junio de 2023", indicaron dos de las fuentes consultadas.



Bolivia

El gobierno apuesta a incrementar la producción y exportación de carne vacuna para ingresar más dólares. Marcelo Montenegro, ministro de Economía boliviano, manifestó que se han reunido con representantes del sector privado agroindustrial buscando resolver la falta de dólares en el país: "estamos hablando con el sector cárnico para que aumenten sus cupos, de tal manera que son aspectos que van a confluir a una mejor dotación de divisas a lo largo de estos meses", explicó. En 2023, Bolivia exportó 45.000 toneladas de carne vacuna por un valor de USD 200 millones, el segundo rubro en relevancia dentro de productos no tradicionales. Los principales mercados fueron China, Rusia, Perú y Ecuador.



Brasil

Los datos preliminares de mayo muestran nuevos incrementos en las exportaciones. Los datos cerrados al 24 de mayo, indican que el volumen de exportaciones de carne vacuna alcanzó 178,8 mil toneladas, frente a 168,4 mil toneladas del año anterior, según la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), del Ministerio de Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios (MDIC). El promedio diario fue de 10.500 toneladas y registró un aumento del 37,4% frente al volumen total exportado en mayo de 2023 que fue de 7.600 toneladas diarias. En abril las exportaciones totales de carne vacuna de Brasil sumaron 236.842 toneladas, el mayor volumen mensual registrado en la historia.



Mercado Agroganadero (MAG)

Con un ingreso ligeramente superior al de la semana previa, el cierre de mes no dejó grandes movimientos de valores en la plaza.

En general la demanda sigue trabajando con interés tanto por los novillos como por novillitos especiales, de buena calidad, aunque sin convalidar importantes subas.

Por el contrario, en lo que respecta a mercadería liviana destinada al consumo local, se registraron retrocesos de entre \$50 y \$100 el kilo, especialmente en machos y en menor grado en hembras, donde la selectividad de los compradores no pudo ser satisfecha con la hacienda presentada. Los máximos corrientes para estas categorías rondaron los \$2.200 y \$2.250 el kilo para machos y hembras, respectivamente.

Distinto es el caso de los novillos, donde se vio mayor firmeza, con una demanda que logra despegarse de la debilidad que presenta el mercado local. En el promedio semanal, el Índice de referencia para la categoría (INMAG) dejó como saldo \$1.805,69, un 4,4% de suba respecto del período anterior.

En lo que respecta a vacas, todo lo presentado se vendió con fluidez, con cotizaciones similares a las registradas la semana anterior, con pisos para la conserva de \$750 y topes para la vaca buena de \$1.300 el kilo.

Al cierre de la semana, se registró un total de 24.295 vacunos comercializados, que dejaron como saldo un Índice General (IGMAG) de \$1.348,57, el cual refleja una suba del 5,5% respecto del promedio de la semana previa.

| CATEGORIA | Ingresos Semanales | | | Cotizaciones promedio | | |
|--------------|--------------------|-------------|---------------------|------------------------------|-----------|---------------------|
| | Cabezas | Part. (%) | Variac. Semanal (%) | Promedios semanales en \$/kg | Evolución | Variac. Semanal (%) |
| NOVILLOS | 2.200 | 9% | 1,4% | 1818,67 | | 5,2% |
| NOVILLITOS | 3.705 | 15% | 5,4% | 1973,91 | | 0,6% |
| VAQUILLONAS | 5.015 | 21% | 19,6% | 1883,14 | | 3,2% |
| VACAS | 12.215 | 50% | 0,0% | 961,85 | | 6,6% |
| TOROS | 761 | 3% | -12,1% | 1040,10 | | 2,8% |
| MEJ | 399 | 2% | 74,2% | 1603,12 | | 9,9% |
| Total | 24.295 | 100% | 4,8% | 1.396,93 | | 6,1% |

Fuente: MAG



Índices ROSGAN

La semana pasada, en el marco de Las Nacionales de Braford, Brangus y Brahman y con una oferta que superó las 18 mil cabezas filmadas, ROSGAN realizó un remate especial desde la Sociedad Rural de Corrientes.

Se trató de una subasta con una importante oferta, no solo en volumen de animales sino de calidad de la genética presentada. La demanda que se mostró firme, aunque sin grandes cambios respecto de los valores de mercado que han estado convalidando en los últimos remates.

En cuanto a los precios promedio por categoría, los casi 3.000 terneros machos se vendieron a un promedio de \$2.159,5; los novillitos fueron casi 1.000 cabezas y promediaron \$1.779,5 mientras que, los 1.908 novillos a un promedio de \$1.607,8 el kilo.

Además, se subastaron cerca de 4.000 terneros machos y hembras a un promedio de \$1.874; unas 1.500 terneras a \$1.851,5 y 630 vaquillonas a \$1.612,15.

En cuanto a la cría, se vendieron lotes de vaquillonas con garantía de preñez desde \$620.000 a \$800.000; vacas con cría de \$350.000 a \$380.000 lo que pisa y vacas preñadas desde \$510.000 a \$700.000, con un promedio de \$627.000.

Los índices de referencia del último remate habitual del mes de mayo, dejaron como resultado un Índice de Cría (PIRC) de \$439.594,20 y un Índice de Invernada (PIRI) de \$1.876,10.

Precio Índice
Mayo

Invernada
\$1.876,10

Precio Índice
Mayo

Cría
\$439.594,20

Próximos remates

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

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
HWOS. S.A.

Vivo: Canal Rural **Streaming:** rosgan.com.ar

Todas las casas consignatarias desde su localidad

Miércoles 12 JUNIO
10:00hs.
VIRTUAL

ROSGAN

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

Vivo: Canal Rural **Streaming:** rosgan.com.ar



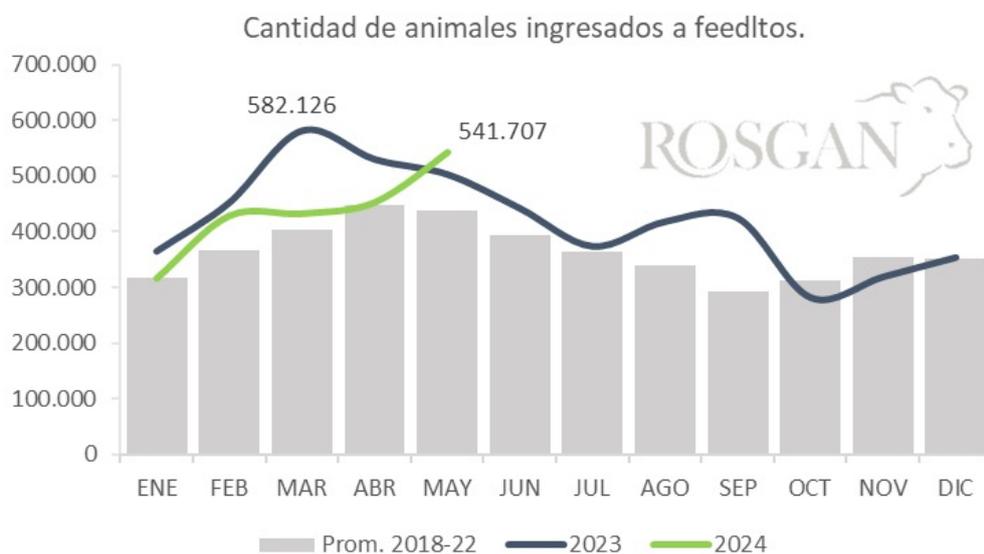
FEEDLOTS: Importante aumento en el número de animales encerrados

De acuerdo a los datos informados por el SENASA, en mayo creció un 20% el ingreso de animales a los feedlots, 541.707 animales según los DTe. emitidos a esos destinos, unos 100 mil animales más que los registrados en abril.

Habitualmente, los mayores ingresos de animales se producen entre los meses de marzo a junio, coincidente con el pico estacional de zafra de terneros. El año pasado, presionados por la falta de pasto que ofrecían los campos, se evidenció un adelantamiento en la salida de animales y

consecuentemente del pico de ingreso a los feedlots, alcanzando ya en marzo los 582 mil animales ingresados.

Este año, con una situación climáticamente mucho más benigna, esa curva de ingresos incluso se ve algo más retrasada de lo habitual, dado que hasta el mes pasado los ingresos se encontraban ciertamente amesetados en torno a los 430 a 450 mil cabezas mensuales mientras que, recién en mayo se registró el primer incremento significativo de la campaña.



Cantidad de bovinos ingresados mensualmente a establecimientos de engorde a corral. Fuente de datos, SENASA.

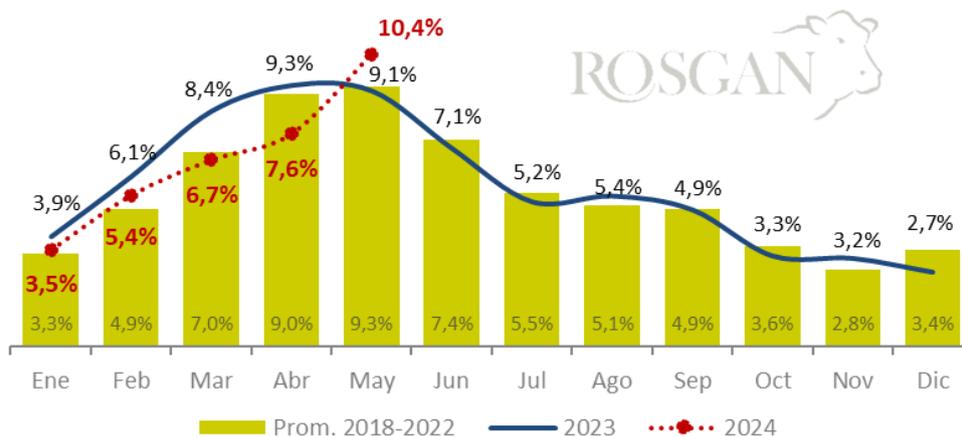
Claramente, este ligero corrimiento en la curva de llenado responde en gran medida al ritmo de salida de terneros registrado desde los propios campos de cría.

A diferencia del año pasado, donde las tasas más elevadas de salida -medidas sobre el stock inicial de la categoría- se registraron durante los primeros tres meses del año, en 2024 la curva de salida de estos terneros también mostró un ligero amesetamiento

durante abril, con una tasa de salida inferior al promedio de los últimos 5 años -excluido 2023- para luego crecer fuertemente en mayo y alcanzar un total de 1,53 millones de terneros/as trasladados con destino cría/invernada. En efecto, medido sobre los cerca de 14,7 millones de terneros y terneras registrados en stock al 31 de diciembre de 2023, la salida de mayo refleja una tasa del 10,4%, una de las tasas más elevadas para ese mes de los últimos años.



Salidas de terneros/as en relación al stock inicial



Cantidad de terneros/as trasladados con motivo cría/invernada, expresados como porcentaje del stock registrado para esa categoría a inicios de cada año. Fuente de datos, SENASA.

En este contexto, favorecidos por una mayor oferta de terneros, los valores de la reposición continuaron mejorado durante mayo, no solo por el estancamiento que se registra en el precio de los terneros sino a su vez, por la ligera mejora nominal que ha estado registrando el precio del novillito gordo liviano en los últimos dos meses, aun en un escenario de gran debilidad del consumo y precios reales retrasados en los que va del año para ambas categorías.

Asimismo, otro de los factores que se presenta a favor de esta actividad de engorde intensivo con fuerte componente financiero dentro de la ecuación de compra y venta tras un proceso de engorde que involucra en promedio de 120 a 150 días, es la fuerte baja de tasas de interés que ha estado instrumentando el Banco Central desde inicios de la nueva gestión, y que en el último mes registró un

recorté de 20 puntos porcentuales pasado del 60% al 40% anual.

De acuerdo a los últimos datos reportados por el SENASA al 1ro de junio, el stock de animales en feedlots se ubica en 1,962 millones de cabezas, un 12% superior a los 1,750 millones informados un mes atrás y muy próximo a los máximos registrados en junio y junio del año pasado, cuando se llegó a superar los 2 millones de animales en stock.

En definitiva, este importante incremento en el encierre actual de animales, permite vislumbrar un buen nivel de oferta de animales terminados que debería comenzar a salir, en promedio, a partir de los próximos dos a tres meses.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Bioeconomía.

| Período | | Ene-Dic | | | | Ene-Abr | | |
|---------------------------|-------------------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|--------|
| | | 2021 | 2022 | 2023 | var. | 2023 | 2024 | var. |
| Faena | 1000 Cab. | 12.960 | 13.580 | 14.512 | 6,9% | 4.724 | 4.341 | -8,1% |
| Particip. Hembras | % sobre faena | 44,6 | 45,1 | 48,2 | 3,05 | 47,0 | 47,1 | 0,16 |
| Producción | 1000 Ton. Res c/h | 2.977 | 3.151 | 3.286 | 4,3% | 1.070 | 988 | -7,7% |
| Peso prom. Res | kg/Res | 229,7 | 232,0 | 226,4 | -2,4% | 226,6 | 227,6 | 0,4% |
| Exportación* | 1000 Ton. Res c/h | 726 | 803 | 853 | 6,1% | 265,8 | 316,1 | 18,9% |
| Precio Prom. | U\$/Ton Res c/h | 3.640 | 4.094 | 3.114 | -23,9% | 3.243 | 2.923 | -9,9% |
| Consumo Aparente* | 1000 Ton. Res c/h | 2.260 | 2.352 | 2.436 | 3,6% | 806 | 672 | -16,6% |
| Consumo per cápita | kg/hab/año | 49,6 | 51,1 | 52,4 | 2,6% | 52,5 | 49,3 | -6,0% |

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 |

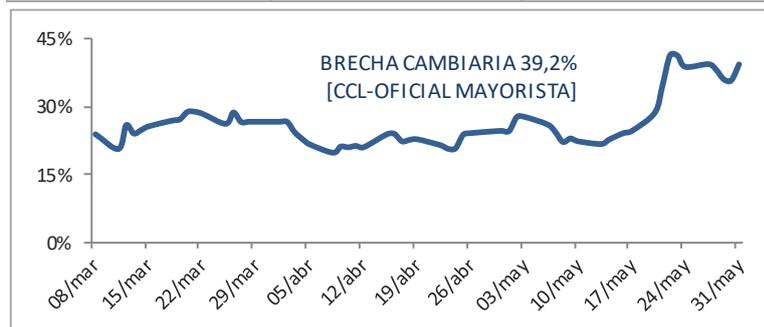
* se excluye del ranking INDIA por tratarse de carne de búfalo.

Indicadores económicos

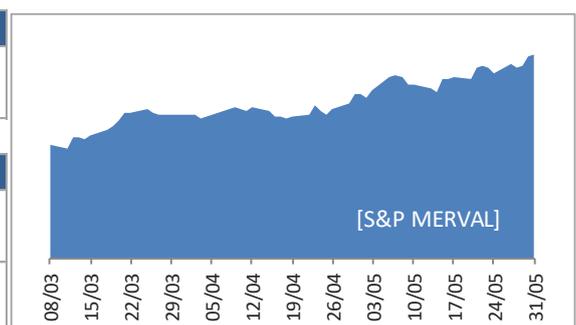


| DÓLAR SPOT [% Var,semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|-----------------|---------|-------|
| DÓLAR OFICIAL | 934,94 | ▲0,3% | DÓLAR MAYORISTA | 895,50 | ▲0,6% |
| DÓLAR BNA | 914,00 | ▲0,9% | DÓLAR CCL | 1246,82 | ▲0,0% |
| | | | DÓLAR BLUE | 1225,00 | ▲0,4% |
| | | | DÓLAR MEP | 1215,93 | ▲0,8% |

| DÓLAR FUTURO | | |
|--------------|---------|---------|
| POSICION | Cierre | Var,Sem |
| DLR052024 | 921,50 | ▲2,7% |
| DLR062024 | 953,50 | ▲2,9% |
| DLR072024 | 991,00 | ▲2,9% |
| DLR082024 | 1030,00 | ▲2,7% |
| DLR092024 | 1074,00 | ▲3,2% |
| DLR102024 | 1119,50 | ▲2,2% |
| DLR112024 | 1169,00 | ▲1,7% |
| DLR122024 | 1223,50 | ▲2,1% |
| DLR012025 | 1256,50 | ▲2,2% |
| DLR022025 | 1291,50 | ▲2,1% |
| DLR032025 | 1331,50 | ▲3,2% |



| MERCADOS [var. Semanal] | | | | | |
|-------------------------|-----------|-------|---------|---------|-------|
| S&P Merval | 1.651.362 | ▲9,0% | S&P 500 | 5.278 | ▼0,5% |
| | | | BOVESPA | 122.098 | ▼1,8% |



| MONEDAS [var. Semanal] | | | | | |
|------------------------|-------|-------|--------------|--------|-------|
| REAL [BRA] | 5,25 | ▲1,5% | EURO [UE] | 0,92 | ▲0,1% |
| PESO [URU] | 38,73 | ▲0,7% | LIBRA [BRIT] | 0,79 | ▲0,8% |
| | | | YEN [JAP] | 157,26 | ▲0,2% |
| | | | YUAN [CHINO] | 7,26 | ▼0,0% |

| COMMODITIES [var. Semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|--------------|----------|-------|
| SOJA [CBOT] | 442,75 | ▼3,4% | MAIZ [CBOT] | 175,68 | ▼4,0% |
| | | | TRIGO [CBOT] | 249,30 | ▼2,7% |
| PETROLEO [WTI] | 77,15 | ▼0,8% | ORO [NY] | 2.326,10 | ▼0,4% |