

18 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%

Es el aumento de precios registrado por la carne vacuna en mayo. De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina), los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado en mayo una variación positiva del 3% mensual, comparado con un aumento del 4,7% del pollo fresco y una nueva caída en el precio del pechito de cerdo del orden del 0,9% mensual. En términos interanuales, la carne vacuna acumula una suba del 283,1% situándose por delante del 249,1% del pollo y del 231,4% del cerdo.

+6,5%

Aumenta el ritmo de envío de animales a faena en los primeros 15 días del mes. De acuerdo a los datos que surgen del movimiento de animales informados por el SENASA, la cantidad de animales remitidos a plantas frigoríficas durante las dos primeras semanas de junio arroja un promedio diario de 57.000 cabezas, lo que representa un 6,5% más que el promedio de mayo. Sobre esta misma base de comparación, las categorías que más aportan a este crecimiento son novillitos y vaquillonas, con incrementos mensuales del 11% y 12%, respectivamente. La participación de hembras en la faena total se ubica a la fecha en un 50,7%, ligeramente por debajo del 51% del mes previo, pero aun dentro de un rango elevado.

+10%

Habría aumentado el volumen exportado de carne vacuna durante mayo, de acuerdo a las certificaciones informadas por SENASA. La carne vacuna certificada por el organismo totaliza unas 53,9 mil toneladas, casi un 10% más que en abril, pero muy similar al volumen certificado en mayo de 2023. De confirmarse esta tendencia, los embarques reales de mayo podrían corregir la baja de abril retornando a los 54,5 mil toneladas peso producto registradas el mes previo. Asimismo, en lo que va de junio, el promedio diario de certificaciones informadas por el organismo sugiere preliminarmente un ritmo de embarque muy similar al de mayo, cuyos números serán confirmados por Aduanas en los próximos días.

59,9%

De la renta agrícola se va en impuestos, según FADA. El último informe publicado por la Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina (FADA) correspondiente al mes de junio de 2024 muestra que, en promedio, de cada \$100 de renta (valor de la producción menos costos) que genera una hectárea agrícola, \$59,9 es lo que representan los distintos impuestos nacionales, provinciales y municipales. Mientras que el promedio ponderado de cultivos a nivel nacional es de 59,9%, la participación del Estado en soja es del 65,5%, maíz 54,6%, trigo 49,2% y girasol 52,2%. Si bien el índice de junio es 4,9 puntos porcentuales más bajo que el de marzo de 2024, que había marcado 65%, la caída es explicada por un cambio en la estructura impositiva sino por la recuperación de los precios de los granos que había afectado el índice de marzo.

4,2%

Fue el número de inflación correspondiente al mes de mayo, situándose 1 punto por debajo del promedio esperado por los principales analistas y consultores que participaron del último REM (Relevamiento de Expectativas de Mercado). De este modo, la cifra informada por el INDEC muestra una tendencia a la desaceleración desde un máximo de 25,5% alcanzado en diciembre del año pasado. Se trata de la variación mensual más baja en 27 meses que arroja una tasa interanual del 276,4%. En lo que va del año, la variación del IPC acumula una suba del 71,9%.

El mundo de las carnes



EE. UU.

La caída en la producción de carnes podría ser menor a la esperada, por el aporte de los feedlots. Según especialistas de la Universidad de Oklahoma, en lo que va del año la producción total de carne vacuna es de 4,8 millones de toneladas, un 2% menos contra 2023. La faena de los primeros cinco meses disminuyó un 4,5% interanual, aunque con animales más pesados. También hay algunas dinámicas interesantes entre los tipos de producción; mientras la producción total de carne vacuna proveniente de feedlots se mantuvo estable en torno a los 4,05 millones de toneladas (0,2% más que hace un año), la producción de carne a pasto -que representa aproximadamente el 20% de la producción total- disminuirá drásticamente en 2024. En lo que va del año hasta mayo la faena disminuyó un 13,6% y la producción un 12% interanual. En este sentido, es posible que esté comenzando la retención de vaquillonas, lo que llevaría a una disminución mayor en la faena para finales de año al igual que la faena de vacas para carne. Las condiciones de humedad durante el verano y el otoño serán fundamentales para determinar el inicio de la reconstrucción.



Brasil

Los precios de cortes de carne más baratos reaccionan en el comercio mayorista. Mientras que los mercados de carne vacuna y de la hacienda de reposición continúan experimentando baja liquidez y precios debilitados, las negociaciones mayoristas de carne con hueso en el Gran San Pablo se han recuperado nuevamente. Datos de Cepea muestran que los valores de los cortes delantero y punta de aguja, que son más económicos, se destacaron con ajustes positivos, mientras que los cortes traseros continúan depreciándose, comportamiento relacionado con la mayor exportación de piezas delanteras y también con la recuperación de los ingresos de algunos consumidores locales. No obstante, aunque algunos indicadores macroeconómicos -como el desempleo- están evolucionando positivamente, el poder de consumo sigue siendo limitado.



Nueva Zelanda

Suspenden el plan ambiental que establecía un impuesto a las emisiones de la ganadería, con vigencia a partir de 2025. Tras varias críticas recibidas por parte del sector agrícola ante la falta de claridad sobre cómo se medirían las emisiones y el impacto económico que tendría la medida, el gobierno entrante revierte las medidas tomadas por la administración anterior. A través de un comunicado, el ministro de Agricultura, Todd McClay, explicó que la prioridad del gobierno es hallar soluciones prácticas y tecnológicas para que los agricultores reduzcan sus emisiones de gases de efecto invernadero sin afectar la producción ni las exportaciones.



Corea del Sur

Uno de los mayores mercados de importación de carne vacuna del mundo, abre sus puertas a la carne vacuna de Francia e Irlanda. La Comisión Europea logró negociar con Seúl la supresión de las restricciones locales para esas importaciones impuestas en 2001 a 15 estados miembros de la UE debido a los brotes de la EEB, conocida como "vacas locas". Según Bruselas, la supresión de esta barrera comercial no sólo marca el inicio de las exportaciones de carne vacuna francesa e irlandesa a la República de Corea, sino que también "subraya los esfuerzos de cooperación" entre la UE y ese país para "garantizar la seguridad y la calidad de los productos alimenticios comercializados". En 2019, tanto Dinamarca como los Países Bajos ya habían recibido la habilitación para exportar a este destino, por lo que con esta nueva apertura son cuatro los estados habilitados por Corea del Sur. La Comisión Europea espera que con nuevas aperturas se profundice aún más la relación comercial.



Mercado Agroganadero (MAG)

Con una entrada más acotada que la registrada la semana anterior y en vísperas al fin de semana largo del Día del Padre en el que habitualmente se registra un buen nivel de ventas, la plaza terminó tomadora y convalidando valores sostenidos para todas las categorías.

El consumo liviano, tanto machos como hembras, continúa fluctuando dentro de un rango de variación acotado entre \$100 y \$150 desde hace ya varias semanas. Dependiendo de la calidad presentada y la ligera necesidad que muestre puntualmente la demanda, los valores se muestran más o menos sostenidos, pero sin grandes fluctuaciones semanales.

Lo mismo sucede con los novillos, aunque por su escasez suelen mostrar un comportamiento más sostenido y menos condicionado a la dinámica de

ventas del consumo local. De este modo, el INML promedio de la semana se ubicó en \$1808,18, registrando una mejora del 4,1% respecto de la semana previa.

En cuanto a vacas, con una oferta mucho más acotada que la que se viene registrando en semanas anteriores -20% menos que la previa-, las cotizaciones mostraron un ligero repunte, consiguiendo topes de hasta \$1.400 para la vaca gorda y \$800 para el piso de la categoría inferior.

Al cierre de la semana, se anotó un total de 26.511 vacunos comercializados, que dejaron como saldo un Índice General (IGMAG) de \$1.406,52, promedio que apoyado a su vez por una menor participación de vacas (42% vs 52% previo) muestra un avance del 6,5% semanal.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	3.181	12%	10,5%	1809,10		4,1%
NOVILLITOS	4.448	17%	-1,1%	1977,81		1,2%
VAQUILLONAS	5.823	22%	4,1%	1899,60		2,4%
VACAS	12.061	45%	-20,6%	961,43		3,3%
TOROS	806	3%	-6,2%	1048,51		3,0%
MEJ	192	1%	-48,8%	1540,63		-0,3%
Total	26.511	100%	-9,8%	1.446,58		6,9%

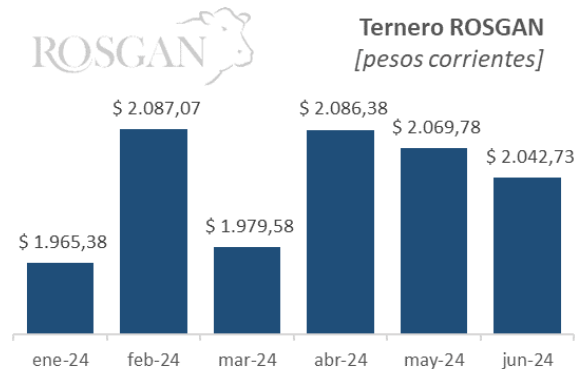
Fuente: MAG



Índices ROSGAN

El miércoles 12 se llevó a cabo un nuevo remate habitual de ROSGAN, el Nro. 182, en el que se subastaron unas 10.000 cabezas. Con una zafra ligeramente más retrasada pero fundamentalmente aun con una gran cautela por parte de los comprados, los valores para el ternero continúan planchados.

En promedio, los valores para los machos marcaron máximos de \$2.300 el kilo mientras que las hembras alcanzaron los \$2.020, con lotes mixtos que registraron como tope \$1.970 el kilo. De este modo, el índice de referencia de junio se situó en \$2.042,73 reflejando un caída nominal por segundo mes consecutivo situándose prácticamente al mismo nivel de valores registrado en diciembre de 2023, medio de pesos



Precio Índice Junio	Precio Índice Junio
Invernada \$1.796,01	Cría \$464.411,76

En este contexto, los índices de referencia para ambos segmentos de hacienda, invernada y cría, dejaron como resultado PIRI (Índice de Invernada) de \$1796,01 y un PIRC (Índice de Cría) de \$464.411,76, valores que muestran una caída del 4% en el caso de la invernada y una mejora del 6% para la cría. En lo que va del año, medido respecto de los valores de diciembre de 2023, ambos índices muestran retrocesos nominales del 3% en el caso de la invernada y del 18% en cría.

Próximos remates

<p>Remate libre INVERNADA GORDO. CRÍA Fronteras del Litoral</p> <p>Miércoles 19 JUNIO 14:00hs.</p> <p>Chajarí, Entre Ríos.</p> <p>GANANOR PUJOL Consignatario de Hacienda MAG Rosgan</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar</p>	<p>ESPECIAL FAENA (Streaming)</p> <p>Miércoles 26 JUNIO 17:00hs.</p> <p>ROSGAN</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO Streaming: rosgan.com.ar</p>	<p>Remate libre INVERNADA GORDO. CRÍA</p> <p>Jueves 27 JUNIO 11:30hs.</p> <p>Arrecifes, Buenos Aires.</p> <p>AGUIRRE VAZQUEZ Cría de buenos negocios</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar</p>
<p>Reproductores 7° Gran Remate Cámara de Cabañas Santafesinas</p> <p>Viernes 28 JUNIO 13:00hs.</p> <p>Emilia, Santa Fe.</p> <p>GUILLERMO LEHMANN</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO Streaming: rosgan.com.ar</p>	<p>40° Remate Anual Estancia Buena Esperanza</p> <p>Jueves 4 JULIO 13:00hs.</p> <p>Los Conquistadores, Entre Ríos.</p> <p>ILDARRAZ MUDOS S.A.</p> <p>Inicio de las proferfetas: Miércoles 26/06 12hs. Cierre de las proferfetas: Miércoles 3/07 13hs.</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO Streaming: rosgan.com.ar</p>	<p>43° Remate Anual 2024 Angus de Familia Bustingorri</p> <p>Viernes 5 JULIO 14:30hs.</p> <p>Saladillo, Buenos Aires.</p> <p>ALZAGA UNZUÉ Y CÍA. S.A. CONSIGNATARIOS</p> <p>BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO Streaming: rosgan.com.ar</p>



PRECIOS LOCALES:

Aun con valores de la hacienda estancados, el consumo comienza a encontrar un nuevo equilibrio de precios.

Luego de los fuertes desacoples registrados durante la transición de finales de 2023 y primeros meses de 2024, el precio de la carne comienza a encontrar un nuevo equilibrio en el que se puede vislumbrar una lenta recomposición del consumo a medida que el poder adquisitivo de los salarios aminora su deterioro.

Los datos que surgen del último relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) muestran que en mayo el promedio de los diferentes cortes de carne vacuna monitoreados por el instituto registró subas del 3% mensual. Si bien el dato resulta inferior a la tasa de inflación resultante para dicho mes, que fue del 4,2%, en términos interanuales, vuelve a arrojar un registro ligeramente positivo, aunque sin grandes sobresaltos.

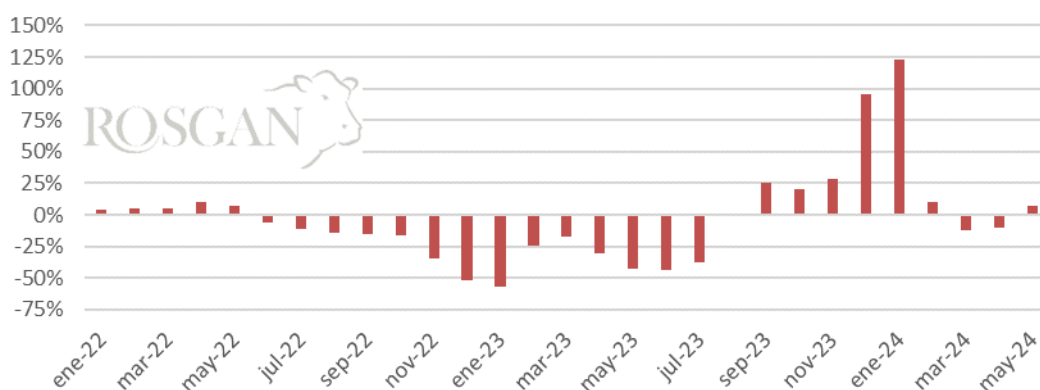
En enero de 2024, el precio promedio de la carne -según el IPCVA- reflejaba una suba interanual del 377% mientras que el promedio general de precios minoristas (IPC) informado por el INDEC arrojaba una tasa del 254% interanual. De este modo, durante el primer mes del año,

la brecha entre ambos indicadores trepaba a 123 puntos porcentuales, movimiento que por ese entonces se observó en muchos otros bienes y servicios, rompiendo abruptamente el equilibrio de precios relativos.

Seguidamente, al igual que lo sucedido con otros productos, la retracción del consumo generó un ajuste abrupto en los valores de la carne que terminaron planchando el mercado, e incluso marcando ligeros retrasos respecto del aumento general de precios del resto de los bienes y servicios a los que accede el consumidor local.

Datos oficiales publicados por el Ministerio de Bioeconomía, dan cuenta de un consumo aparente de carne vacuna inferior a los 50kg per cápita, tomando la media de los últimos 12 meses tal como lo muestran las estadísticas oficiales, pero que desciende a 45 kg per cápita si lo ajustamos al promedio de los últimos 6 meses, lo que representa una caída del 15% respecto de un año atrás.

Variación interanual del precio de la carne vacuna contra inflación minorista (IPC).



Diferencia entre la variación interanual del precio minorista de la carne vacuna contra la tasa de inflación minorista (IPC), en base a datos del IPCVA e INDEC.

Recién para el mes de mayo, comienza a vislumbrarse cierto signo de estabilización del precio de la carne que va encontrando a un consumidor menos retraído en su nivel de consumo, aunque aún con serias dificultades para administrar su presupuesto mensual. No obstante, la realidad es que la carne vacuna en el mercado

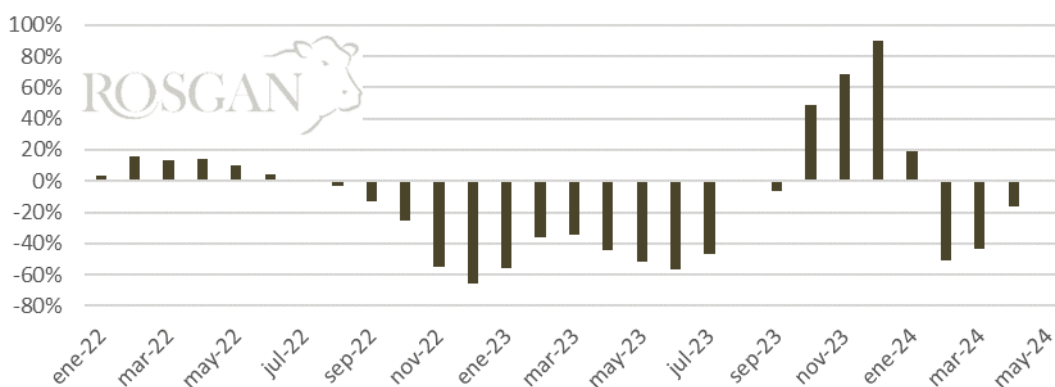
local sigue estando muy barata respecto de otros alimentos que componen la dieta por lo que, a medida que la inflación siga cediendo mes a mes y los salarios recuperen paulatinamente su capacidad de compra, el consumo de carne debería recuperar parte del terreno perdido, especialmente en el último año.



Sin embargo, esta mejora aun es muy incipiente para traccionar el precio de la hacienda en pie que sigue literalmente planchado en términos nominales, arrastrando hasta el mes pasado importantes retrasos en términos reales. Recién en mayo, la

variación interanual del precio del novillito gordo logra equipararse con inflación mayorista. Sin embargo, tratándose de un registro aislado, no podría interpretarse per se como un signo de estabilización.

Variación interanual del precio del novillito en pie contra inflación mayorista (IPIM).



Diferencia entre la variación interanual del precio promedio para la categoría Novillito contra la tasa de inflación mayorista (IPIM), en base a datos del MAG e INDEC.

Sucede que la oferta de hacienda sigue siendo alta. Si bien, comparada con el año pasado se observa una importante reducción, la caída hasta el momento es menor a la esperada para un año en el que se proyectaba ver signos más marcados de retención.

Este nivel de oferta es lo que mantiene planchado el precio de la hacienda en pie. El valor del novillito gordo en Cañuelas fluctúa desde fines de marzo entre los \$2.100 y \$2.300 el kilo, prácticamente sin variación en los últimos dos meses y medio.

Al momento, los feedlots se encuentran con muy buen nivel de encierre, apenas unos 100 mil animales menos que los registrados un año atrás, en plena seca. A diferencia del año pasado, la mejora en la relación de compra-venta, sumado a la baja de la tasa de interés, volvió a generar números favorables para el negocio de engorde incentivando este nivel de llenado.

Estacionalmente, dependiendo del nivel de ocupación que logren los corrales hasta la primera mitad del año, los feedlots empiezan a volcar mayor oferta de animales terminados a partir del mes de agosto. Este año, considerando el elevado stock de animales registrados al 1ro de junio, casi 2 millones de cabezas, es esperable ver una salida ligeramente más anticipada. En efecto, los datos de envío de animales a faena correspondientes a las primeras dos semanas de junio dan cuenta de una mayor salida de novillitos y vaquillonas respecto de

mayo, algo que podría llegar a profundizarse durante la segunda quincena para tomar mayor ritmo ya a partir del mes próximo.

Por lo tanto, resulta crucial que, en los próximos meses, esta mayor oferta estacional que llega al mercado encuentre un consumidor mucho más saneado en su poder de compra, capaz de asimilar este mayor volumen sin resentir los precios.

En este sentido, desde el plano político y macroeconómico la reciente aprobación de la Ley de Bases en el Senado - aun con sus matices- marca para el gobierno un hito a partir del cual necesariamente deberá trascender a otra etapa, en la que definitivamente logre implementar todas aquellas reformas fiscales y laborales necesarias para reactivar la actividad económica y comercial en un marco de mayor previsibilidad tanto para las empresas como para los consumidores.

Si verdaderamente se logra avanzar en este rumbo, la evolución de los precios tanto de la carne como de la hacienda deberían mostrar trayectorias mucho más estabilizadas, con pequeñas correcciones, pero sin grandes saltos como los registrados meses atrás.

Asimismo, en la medida que el salario real de los consumidores vaya acoplándose a una tasa de inflación más acotada, es esperable observar una recuperación lenta pero sostenida de los niveles de consumo.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Bioeconomía.

Período		Ene-Dic				Ene-May		
		2021	2022	2023	var.	2023	2024	var.
Faena	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	6,9%	6.011	5.513	-8,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	47,2	47,8	0,54
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	1.360	1.255	-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%	348,8	-	-
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.249	-	-
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	1.013	-	-
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	52,6	-	-

Indicadores de Oferta & Demanda global

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

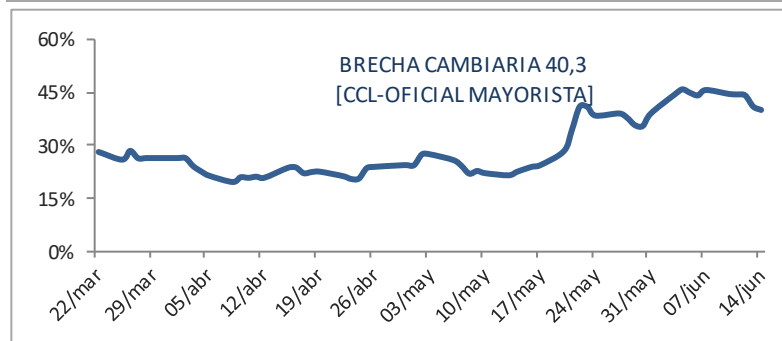
Período		2020	2021	2022	2023	Ene'24	Abr'24	Dif.	Var. anual
Producción	1000 Ton. Res c/h	57.636	58.358	59.324	59.976	59.489	60.354	865	378
#1	Estados Unidos	12.389	12.734	12.890	12.285	11.900	12.057	157	-228
#2	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.950	10.835	11.210	375	260
#3	China	6.720	6.980	7.180	7.530	7.700	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	942,97	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	903,50	▲0,5%
DÓLAR BNA	918,00	▲0,4%	DÓLAR CCL	1267,49	▲1,7%
			DÓLAR BLUE	1280,00	▲1,2%
			DÓLAR MEP	1282,33	▲5,5%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR062024	916,50	▼0,7%
DLR072024	953,00	▼1,2%
DLR082024	993,50	▼1,6%
DLR092024	1039,00	▼2,0%
DLR102024	1088,00	▼1,9%
DLR112024	1136,00	▼1,9%
DLR122024	1186,50	▼1,9%
DLR012025	1233,50	▼2,1%
DLR022025	1268,00	▼2,1%
DLR032025	1295,00	▼3,4%
DLR042025	1317,50	▼2,8%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.573.962	▲3,0%	S&P 500	5.432	▲1,6%
			BOVESPA	119.662	▼0,9%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,53	▲4,5%	EURO [UE]	0,93	▲0,9%
PESO [URU]	39,10	▼0,6%	LIBRA [BRIT]	0,79	▲0,2%
			YEN [JAP]	157,41	▲0,4%
			YUAN [CHINO]	7,25	▲0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	433,48	▲0,0%	MAIZ [CBOT]	177,16	▲0,3%
			TRIGO [CBOT]	225,14	▼2,4%
PETROLEO [WTI]	78,06	▲3,7%	ORO [NY]	2.333,03	▲1,1%

