

24 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



+11%

Mejoran los márgenes de la cría respecto del año pasado, pero representan un 43% menos que los obtenidos dos años atrás. Según el Boletín de Resultados Económicos Ganaderos que elabora en forma trimestral el Ministerio de Bioeconomía, "los márgenes de la cría en los últimos meses se fueron deteriorando frente a una inflación muy alta y en mayo el MB del modelo de Cuenca del Salado (117.884 \$/ha) está un 21% por debajo del promedio de la serie iniciada en junio de 2011. El ternero de invernada está hoy -a moneda constante- un 16% por debajo del promedio de la serie 2011-2023". En consecuencia, "para la invernada, la relación compra/venta de 1,16 y el maíz barato traccionaron los márgenes, los cuales resultaron muy superiores a los del trimestre anterior, aun cuando el precio del novillo se encuentra un 7% por debajo del promedio de la serie".

-8%

Cayó el volumen de carne vacuna exportado durante mayo. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC en mayo se exportó un total de 55.265 toneladas peso producto de carne vacuna (sin excluir huesos). La cifra representa un 8% menos que las 59.915 toneladas registradas en abril y marca el tercer mes consecutivo en caída desde el máximo alcanzando en febrero con 69.113 toneladas peso producto. Respecto de abril, el valor promedio de carne fresca sin hueso registró un aumento del 5% a USD 9.054 por tonelada, seguido por un ligero incremento del 1% y 2% en carnes congeladas sin deshuesar y deshuesadas, respectivamente. En mayo, las exportaciones con destino a China redujeron su participación del 75% al 69% del total.

27 mil toneladas

Es el volumen certificado para cuota Hilton correspondientes al ciclo 2023-24 próximo a finalizar. De acuerdo a los datos informados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios, hasta el 18 de junio (Semana 51) el porcentaje de cobertura de las 29.389 toneladas disponibles alcanzaba el 92% quedando un 8% o 2.337 toneladas pendientes de cumplimiento. En tanto, el monto total generado por las exportaciones efectivas alcanza los USD 292,5 millones, a un valor promedio fue de USD 10.812,6 por tonelada. El año pasado, este mismo cupo se logró cumplir en su totalidad generando ingresos por unos USD 310 millones, luego de tres ciclos consecutivos de incumplimiento.

34,4%

Alcanzó en mayo la participación del productor en el precio final de los alimentos. El Índice de Precios en Origen y Destino (IPOD) que elabora la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME), arrojó que la participación del productor en el valor final de los alimentos creció en mayo del 31,1 % al 34,4 %. Al analizar las economías regionales, en el IPOD de origen animal -por los cinco productos y subproductos de origen animal que componen la canasta-, el consumidor abonó tres veces más de lo que recibió el productor, lo que representa un 6,2% menos que el mes pasado.

USD 2.656 millones

Fue el superávit que registró la balanza comercial en mayo. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en mayo de 2024, las exportaciones totalizaron USD7.622 millones y las importaciones USD4.966 millones, registrando un aumento interanual del 21,7% en el caso de las exportaciones y una disminución del 32,8% en importaciones. En suma, el intercambio comercial disminuyó 7,8% en relación con igual mes del año anterior y alcanzó un monto de USD12.588 millones, máximo registro en lo que va del año. La balanza comercial mostró un récord histórico con un superávit de 2.656 millones de dólares, y un resultado positivo por sexto mes consecutivo. En contraste, en mayo de 2023 se había registrado un déficit de 1.124 millones de dólares.

El mundo de las carnes



China

Con 234 mil toneladas de carne vacuna importadas en mayo, el gigante asiático establece un nuevo récord en volumen para ese mes. De acuerdo a los datos publicados por la Administración General de Aduanas (GACC), en mayo China importó 234.412 toneladas de carne vacuna, un volumen 31% superior al declarado en el mismo mes de 2023 superando, además, el último récord para mayo de 220 mil toneladas registrado en 2022. De este modo, en los primeros cinco meses del año alcanzó un récord histórico de 1.229.940 toneladas de carne vacuna ingresadas. En lo que respecta a valores, el promedio de precio registrado en mayo fue de USD 4.755 por tonelada lo que refleja una ligera baja respecto de los USD 4.878 alcanzados en abril. En lo que va del año, el promedio de valores pagados por China es de USD 4.789 por tonelada, esto es un 11% por debajo del valor medio pagado en igual período de 2023 y 26% por debajo de los USD 6.500 promedio pagados dos años atrás.



Uruguay

Con récord en las preñeces, se espera tener 3,2 millones de terneros de producción. El Instituto Nacional de Investigación Agropecuaria (INIA), realizó su clásico Taller de Evaluación de Diagnósticos, marcando en esta ocasión, un porcentaje de preñez récord del 84,1%, el máximo registro desde que se comenzó a realizar este diagnóstico hace más de dos décadas. El año pasado, en medio de la peor sequía de las últimas décadas, se logró una tasa de preñez del 71%. El Ing. Esteban Montes, coordinador del Programa Grupos Plan, en diálogo con El País comentó que, en base a estos datos es esperable tener (a nivel país) una preñez del 74 o 75% sobre el stock de vacas, por lo que las pariciones podrían alcanzar los 3,2 millones de terneros, cifra que superaría el máximo anterior de 2020, con 3,01 millones de terneros.



Paraguay

Presentan en EE.UU. una nueva solicitud para frenar las importaciones de carne vacuna de este país. Luego de que el USDA haya publicado la regla final que permite la importación de carne vacuna fresca desde Paraguay, la United Stock Growers of America, ha pedido al Congreso tomar medidas para detenerlo. En efecto, dos senadores presentaron una resolución de desaprobación en el Senado que fue aprobada con gran éxito, por lo que ahora se encuentra en la Cámara de Representantes. Su director ejecutivo, Bill Bullard, afirma "estamos esperando la programación de una votación sobre ese tema, por lo que pronto se enviarán notas a la Cámara de Representantes instando a votar a favor de la resolución que protegerá mejor nuestros alimentos del riesgo de introducir la fiebre aftosa".



Brasil

Los precios del ganado se mantienen estables y la oferta de carne vacuna es la más alta desde 2018. El Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada (Cepea) destacó que el volumen de proteína disponible en el mercado interno volvió a aumentar en mayo, estimando a nivel nacional unas 613,54 mil toneladas de carne, un aumento del 11,6% respecto a la estimación de abril. "En el balance del año (de enero a mayo), la disponibilidad interna es la más alta para el período desde 2018, totalizando alrededor de 2,972 millones de toneladas", dijo el instituto. Los investigadores de Cepea indican que la caída de los precios del ganado a lo largo del año deja claro que la demanda no ha seguido el ritmo de la oferta. Las exportaciones se mantienen firmes y alcanzaron niveles récord de enero a mayo. "En cuanto al consumo interno, termina midiéndose por la evolución de los precios de la carne que, a su vez, cayeron este año, pero menos que los precios del ganado", agregó.



Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana atípica por la sucesión de feriados, y el buen nivel de ventas que se evidenció durante el fin de semana previo, la demanda operó con mayor necesidad, disparando una suba temporal de valores, especialmente en lo que respecta a categorías destinadas a consumo.

Novillitos y vaquillonas livianas consiguieron rápidamente los \$2.300 el kilo, frente a una demanda ávida reponer calidad.

Asimismo, el valor de los novillos también resultó sostenido, llegando a pagar \$2.150 por los lotes más livianos y máximos de \$2.100 por lotes especiales de más de 460 kilos. Debido al escaso volumen presentado, el índice de referencia (INMAG) solo fue publicado para una de las dos jornadas operativas,

ubicándose en \$1.922,792 desde los \$ 1.809,815 registrados el viernes previo.

Distinto fue el comportamiento en vacas, donde la demanda operó con mayor cautela dado la sucesión de días no operativos que limitarían la actividad de faena. Sin embargo, pese a la menor agilidad en las ventas, las cotizaciones no presentaron grandes variaciones respecto del rango de precios marcado en días anteriores.

En lo que respecta al Índice General del mercado (IGMAG), con solo 9.378 vacunos comercializados entre las dos jornadas de martes y miércoles, el promedio general de valores cerró en \$ 1.496,263 contra un promedio de \$1.406,52, la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	931	10%	-70,7%	1929,24	—	6,6%
NOVILLITOS	1.994	21%	-55,2%	2046,83	—	3,5%
VAQUILLONAS	2.559	27%	-56,1%	1895,29	—	-0,2%
VACAS	3.508	37%	-70,9%	952,84	—	-0,9%
TOROS	268	3%	-66,7%	947,77	—	-9,6%
MEJ	118	1%	-38,5%	1574,17	—	2,2%
Total	9.378	100%	-64,6%	1.547,22	—	7,0%

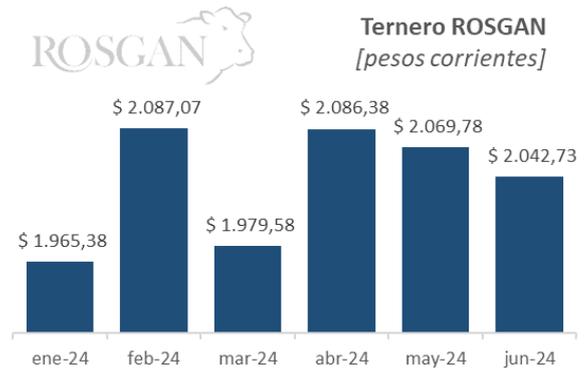
Fuente: MAG



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 corrientes.



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

ESPECIAL FAENA (Streaming)

Miércoles 26 JUNIO
17:00hs.

ROSGAN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
Streaming: rosgan.com.ar

Remate libre | INVERNADA GORDO CRÍA

Jueves 27 JUNIO
11:30hs.

AGUIRRE VAZQUEZ
Creador de lotes mixtos

Arrecifes, Buenos Aires. 14hs Invernada, Cría y Faena -Streaming

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

Reproductores 7° Gran Remate
Cámara de Cabañas Santafesinas

Viernes 28 JUNIO
13:00hs.

GUILLERMO LEHMANN

Emilia, Santa Fe.

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
Streaming: rosgan.com.ar

40° Remate Anual Estancia Buena Esperanza

Jueves 4 JULIO
13:00hs.

Los Conquistadores, Entre Ríos.

ILDARRAZ
PRODUCCIONES

Inicio de las proferías: Miércoles 26/06 | 12hs. Cierre de las proferías: Miércoles 3/07 | 12hs.

ESPERANZA
Streaming: rosgan.com.ar
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

43° Remate Anual 2024 Angus de Familia Bustingorri

Viernes 5 JULIO
14:30hs.

Saladillo, Buenos Aires.

ALZAGA UNZUÉ Y CIA. S.A.
CONSULTORIOS

SAN PATRICIO
Streaming: rosgan.com.ar
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Todas las casas consignatarias desde su localidad

Miércoles 10 JULIO
10:00hs.

VIRTUAL

ROSGAN

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

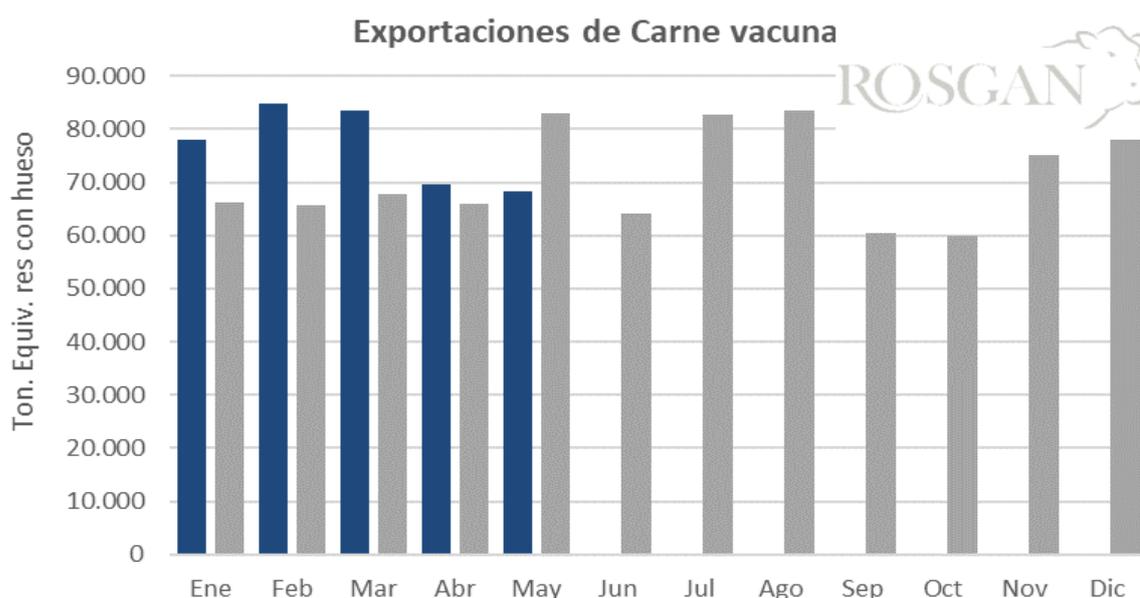


EXPORTACIONES: Nueva baja en los volúmenes embarcados, con fuerte incidencia de China

Los datos de exportación correspondientes al mes de mayo dan cuenta de nueva baja de los volúmenes de carne vacuna embarcados al exterior.

De acuerdo con los datos informados por el INDEC, en mayo se exportó un total de 55,3 toneladas peso producto de carne vacuna cifra que llevada a su

equivalente res con hueso -lo cual implica a su vez descontar determinadas subpartidas informadas como cortes de carne sin deshuesar- arrojaría un total cercano a las 68,2 mil toneladas. Confirmada esta cifra, se trataría del segundo mes consecutivo con un importante escalón a la baja luego de un febrero y marzo por arriba de las 80 mil toneladas equivalentes.



Exportaciones de carne vacuna medidas en toneladas equivalentes res con hueso, en base a datos informados por el Ministerio de Bioeconomía, con mayo sujeto a revisión.

Si bien en el acumulado de los primeros cinco meses a mayo, el volumen exportado sigue siendo un 10% superior al registrado un año atrás (384 vs 349 mil ton), estas últimas caídas no resultan despreciables si consideramos que el destino que mayor volumen pierde es precisamente China, por lejos, el mercado de mayor incidencia en el total de nuestras exportaciones.

En mayo, los embarques a este destino cayeron casi un 15% en volumen, lo que reduce su participación del 75% al 69% del total. Aun así, sigue quedando muy lejos del 10% que a la fecha lleva la Unión Europea y del creciente 7,5% con el que actualmente participa Estados Unidos.

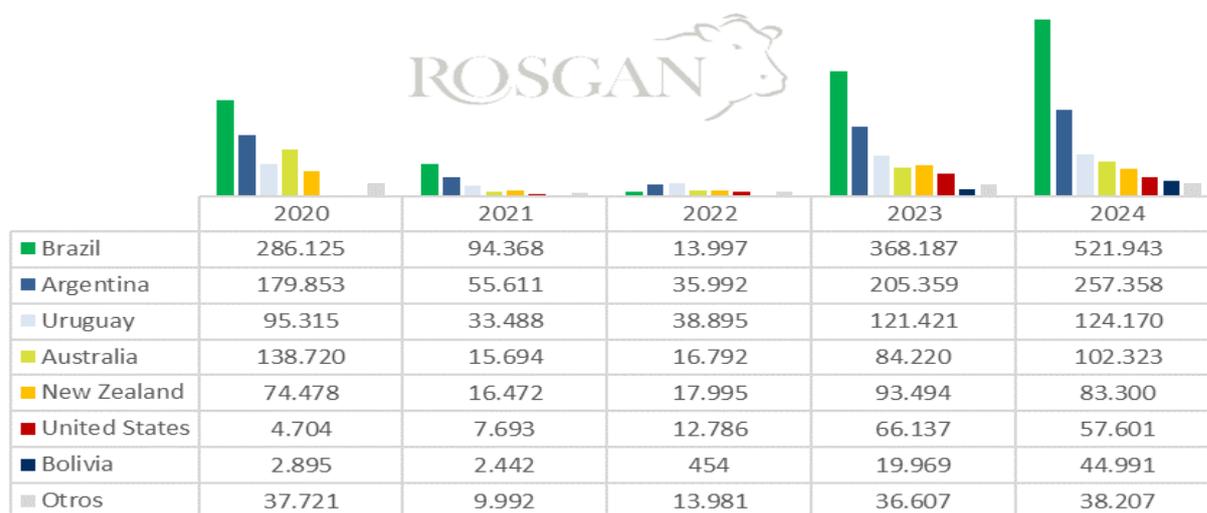
Si bien, esta baja en las exportaciones también responde a factores internos tanto cambiarios como fiscales que vienen presionando los números de la industria desde hace varios meses y, en consecuencia, restando competitividad en los mercados externos, lo cierto es que China también está haciendo su parte. En efecto, en los últimos meses ha intensificado su política de diversificación de proveedores, habitando decenas de nuevas plantas, incluso en orígenes con relaciones comerciales hasta entonces poco desarrolladas como es el caso de Bolivia.



Si observamos los datos informados por la misma Aduana China para los primeros cinco meses del año, vemos cómo este origen sudamericano ha incrementado su participación, llegando a colocar unas 45 mil toneladas este año, apenas 12 mil menos que Estados Unidos. Asimismo, se observa un crecimiento

sostenido en otros proveedores menores quienes en 2021, a causa de las fuertes restricciones impuestas por política sanitaria contra el Covid habían quedado fuera del mercado y paulatinamente están recuperando su participación.

Importaciones chinas de carne vacuna [Período enero-mayo]



Importaciones chinas de carne vacuna por origen, expresadas en toneladas peso producto para el periodo enero-mayo, en base a datos informados por la Administración General de Aduanas (GACC).

En efecto, al analizar los dos competidores más importantes de la región -Brasil y Uruguay- tomando como base los números de despacho desde cada uno de los orígenes, se observa una clara desaceleración en la participación china.

Brasil, aun con la fuerte presión que ejerce en el mercado para colocar su saldo exportable, reduce su participación de ventas a China, ampliando su penetración en otros mercados, especialmente del mundo árabe. En lo que va del año, de enero a mayo, la participación de China/Hong Kong sobre el total de carne exportada por Brasil se redujo del 53% al 49%, aun considerando la disrupción de exportaciones a este destino sufrida el año pasado durante los primeros meses de este mismo período.

En el caso de Uruguay, es quizás más evidente el rebalaceo que está generando en sus exportaciones. Hasta el año pasado, a esta misma fecha, cerca del 60% de sus exportaciones de carne vacuna tenían por destino China mientras que, actualmente esa participación se reduce al 40% con menos de 84 mil toneladas equivalente carcasa de las 209,4 mil embarcadas a todo destino de enero a mayo de este año. Sucede que, a medida que China iba perdiendo fuerza como comprador de grandes volúmenes, Uruguay ha sabido direccionar muy estratégicamente sus ventas hacia Estados Unidos, destino que en mayo llegó a romper esa hegemonía que mantuvo China en la última década como principal comprador y en lo que va del año participa nada menos que en el 30% de sus ventas totales al exterior.

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



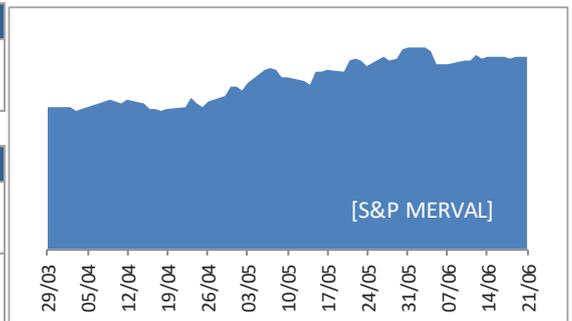
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]						DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	945,12	▲0,2%	DÓLAR MAYORISTA	907,50	▲0,4%	DÓLAR BLUE	1300,00	▲1,6%
DÓLAR BNA	924,50	▲0,7%	DÓLAR CCL	1291,63	▲3,6%	DÓLAR MEP	1273,81	▼0,7%

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR062024	916,50	▲0,0%
DLR072024	952,50	▼0,1%
DLR082024	991,50	▼0,2%
DLR092024	1039,00	▲0,0%
DLR102024	1085,00	▼0,3%
DLR112024	1135,00	▼0,1%
DLR122024	1181,50	▼0,4%
DLR012025	1226,00	▼0,6%
DLR022025	1257,50	▼0,8%
DLR032025	1285,00	▼0,8%
DLR042025	1315,00	▼0,2%

BRECHA CAMBIARIA 42,3 [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.574.932	▲0,1%	BOVESPA	121.341	▲1,4%
			S&P 500	5.465	▲0,6%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,43	▼1,8%	EURO [UE]	0,93	▲0,2%
PESO [URU]	39,30	▲0,5%	LIBRA [BRIT]	0,79	▲0,2%
			YEN [JAP]	159,78	▲1,5%
			YUAN [CHINO]	7,29	▲0,6%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	426,40	▼1,6%	MAIZ [CBOT]	171,26	▼3,3%
			TRIGO [CBOT]	206,31	▼8,4%
PETROLEO [WTI]	80,64	▲3,3%	ORO [NY]	2.330,20	▼0,1%