

8 de julio
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



2,042 millones

Es la cantidad de vacunos encerrados por los feedlots al 1ro de julio. Según los datos informados por el SENASA, el stock de animales reportados por los feedlots a inicios de mes creció un 4% respecto de lo informado en el mes previo, marcado así un nuevo récord en nivel de encierre tras superar ligeramente los 2,03 millones registrados un año atrás, en plena sequía. Conforme a la misma estadística, se observa que, luego del fuerte llenado registrado el mes pasado, el nivel de reposición registrado en junio resultó neutral con ingresos por 373.762 cabezas y un total de egresos de 372.699.

-22%

Caen las certificaciones para la exportación de cortes vacunos en junio, respecto de lo registrado un año atrás. De acuerdo a los datos publicados por el SENASA, en junio se emitieron certificados de exportación por 43,5 mil toneladas, lo que representa una caída del 22% interanual comparado con las 53,1 mil toneladas certificadas en junio de 2023 y del 19% respecto del volumen certificado un mes atrás. De confirmarse esta tendencia en las exportaciones efectivas que publicará el INDEC, se trataría del cuarto mes consecutivo con volúmenes en baja.

5%

Del empleo en Argentina es generado por las cadenas ganaderas. Según un análisis realizado por el Departamento de Informaciones y Estudios Económicos de la Bolsa de Comercio de Rosario, las tres principales carnes en Argentina: vacuna, aviar y porcina fueron responsable de más de 887.000 puestos de trabajo a lo largo del año pasado, lo que equivale al 5% de la población ocupada a nivel nacional y muestra un crecimiento del 2,8% respecto del dato de 2022. A su vez, el estudio señala que las cadenas agroindustriales -en conjunto- fueron responsables de la generación de 3,6 millones de puestos de trabajo en 2023 dentro de los cuales, la ganadería participó en 1 de cada 4 empleos agroindustriales, con un 42% concentrado en el sector primario.

+1,8%

Sube en junio el Índice para los Precios de la Carne que elabora la FAO hasta alcanzar los 116,9 puntos. Si bien el indicador muestra una tendencia a la estabilidad en los últimos tres meses, el nivel de precios ponderado sigue siendo un 1,8% inferior al registrado un año atrás. El descenso de los precios internacionales de la carne de aves se vio casi compensado por subidas moderadas o ligeras de los precios de las carnes de ovino, porcino y bovino. Los precios mundiales de la carne vacuna se mantuvieron estables en líneas generales, sosteniendo una mejora del 4% respecto del nivel de precios promedio, registrados un año atrás.

138,1%

Es la inflación esperada por el mercado para todo el 2024, lo que refleja una nueva baja respecto de la última proyección. En el sexto relevamiento del año realizado por Banco Central, quienes participaron del REM estimaron una inflación mensual de 5,2% para junio y de 4,8% para julio, en ambos casos ligeramente inferior a lo proyectado en la encuesta previa. Asimismo, el conjunto de analistas del REM proyectó para 2024 un nivel del Producto Interno Bruto (PIB) real 3,7% inferior al promedio de 2023, dentro del cual la caída se habría concentrado en el primer semestre. De acuerdo con los pronósticos recibidos, el nivel de actividad comenzaría a recuperarse en el tercer trimestre del año, proyectando para 2025, un crecimiento promedio de 3,2% interanual.

El mundo de las carnes



Brasil

Las exportaciones de carne vacuna registraron en junio una caída del 9,16% respecto al mes anterior. Según lo informado por la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), el volumen exportado de carne vacuna fresca cerró el mes de junio con 195,5 mil toneladas desde las 211,9 mil toneladas en mayo. En el mes de junio del año anterior, el volumen exportado alcanzó las 192,6 mil toneladas que, corregido por días hábiles, marca un ritmo diario de exportaciones de 9,1 mil toneladas contra un promedio de 9,6 mil toneladas este año reflejando un aumento del 4,94% interanual. Sin embargo, en valor, el promedio de ingresos diarios registró una caída interanual de 11,7%, aportando unos USD 43.005 millones en el último mes.



Australia

Las exportaciones de carne vacuna totalizaron 1,2 millones de toneladas durante el último año, un aumento del 29% con respecto de igual período medido a junio de 2023. Conforme a lo analizado por el MLA, el mayor aumento se produjo en las exportaciones a América del Norte, donde las cifras se duplicaron a 343.034 toneladas, en los últimos 12 meses medidos hasta junio de 2024. Después de un período de rápida reducción del stock vacuno estadounidense entre 2018 y 2023, el sacrificio en ese país ha comenzado a disminuir. Al mismo tiempo, la demanda se ha mantenido sólida y el dólar estadounidense se ha fortalecido, lo que significa que la demanda de carne vacuna australiana ha aumentado sustancialmente.



Paraguay

Al cierre de junio, Chile sobresale como principal destino de la carne bovina paraguaya absorbiendo el 40% del mercado. Según el informe del Servicio Nacional de Calidad y Salud Animal (Senacsa), al cierre del sexto mes del año Paraguay exportó un total de 157.479 toneladas de carne bovina. De este total, Chile se mantuvo como el principal destino de exportación de la carne bovina paraguaya absorbiendo 63.491 toneladas, es decir el 40,3% del mercado total. Taiwán, Brasil y Rusia le siguen en importancia con el 10, 8 y 7 por ciento de las exportaciones, respectivamente sumado a Estados Unidos, que con 5% del mercado muestra uno de los mayores crecimientos durante el período.



Estados Unidos

Confirman el cuarto caso de gripe aviar en humanos. A pesar de que los contagios en humanos siguen siendo raros, los Centros de Prevención llaman a tomar recaudos, especialmente para los trabajadores en contacto con vacas infectadas. Según anunciaron las autoridades sanitarias, "una cuarta persona, esta vez en el central estado de Colorado, se contagió de gripe aviar en Estados Unidos debido a una epidemia de este virus que se propaga en el ganado vacuno".



Nueva Zelanda

Bajan un 42% las ventas de carne vacuna a China. Nueva Zelanda alcanzó a exportar a lo largo del mes de mayo USD 1.100 millones de dólares en carnes rojas, un 3% más que en 2024. El crecimiento más significativo se registró en las exportaciones de carne vacuna, que aumentaron un 5% en volumen y un 9% en valor. De esa cifra, USD 358 millones corresponden a las ventas hechas en Estados Unidos, que registran un aumento del 28% interanual. Sin embargo, China el segundo mercado en relevancia para Nueva Zelanda, ha bajado en un 42% las compras de carnes vacuna durante mayo, aportando 232 millones de dólares.



Mercado Agroganadero (MAG)

La primera semana del mes, inició con una mayor volumen de oferta y valores estables para el consumo.

Con más de 29.000 animales comercializados, un 20% más que en la semana previa, la hacienda liviana que compra preferentemente el consumo local se mantuvo relativamente firme, con una ligera tendencia al alza. Los novillitos y vaquillonas terminaban la semana registrando máximos corrientes de \$2.300, recuperando unos \$100 respecto de lo que marcaba la semana pasada, con el cierre de mes.

Distinto es el caso de los novillos, donde pese al mayor volumen ofertado, la falta de calidad terminó afectando las cotizaciones semanales. Los lotes de kilajes pesados a intermedios que abrían la semana por arriba de los \$2.100 el kilo, terminaron el viernes ajustando a promedios de \$1.900. De este modo, el INMAG promedio de la primera semana de julio se ubicó en

\$1.873,22, cayendo casi un 2% respecto de la semana anterior.

En el caso de las vacas, con una cantidad ofertada que comienza a marcar su baja estacional, las cotizaciones se mantuvieron firmes, especialmente en lo que respecta a lotes conserva y manufactura que fluctuaron entre los \$800 y \$1.000 el kilo con topes de \$1.200, respectivamente. La vaca gorda, de calidad especial, sufrió cierto retroceso hacia el final de la semana producto de una menor puja de los compradores.

Como saldo general, el promedio general de todas las categorías comercializadas, se mantuvo prácticamente sin cambios respecto de lo registrado la semana previa, en torno a los \$1.503 el kilo.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	3.703	13%	103,2%	1890,82		3,2%
NOVILLITOS	5.428	18%	-0,1%	2002,87		3,0%
VAQUILLONAS	6.660	23%	29,8%	1887,52		5,4%
VACAS	12.403	42%	13,4%	1064,57		2,6%
TOROS	910	3%	8,6%	1108,75		1,2%
MEJ	263	1%	12,4%	1750,75		10,9%
Total	29.367	100%	20,4%	1.536,33		-0,4%

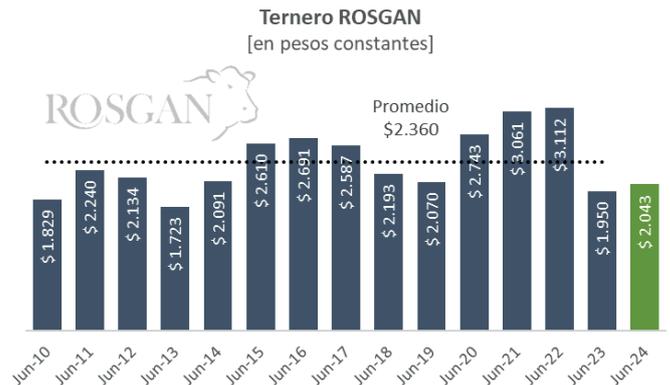
Fuente: MAG



Índices ROSGAN

Los datos del último remate habitual de junio de ROSGAN, el Nro. 182, dejaron una referencia de valores para el ternero de \$2.043 el kilo, reflejando una caída nominal por segundo mes consecutivo que lo sitúa prácticamente en el mismo nivel de valores registrado en diciembre de 2023, medio de pesos corrientes.

En efecto, al llevar estos valores a pesos constantes ajustados por la inflación mayorista -con IPIM junio estimado en 5% mensual-, la referencia para el sexto mes del año se sitúa junto a junio de 2023 -aun en un contexto climáticamente muy diferente- entre los valores mas bajos de los últimos 10 años para ese mes. En relación al promedio de la serie medida desde junio de 2010 (\$2.360) los valores actuales resultan un 13% más bajos, en términos reales.



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

Los índices de referencia para ambos segmentos de hacienda, invernada y cría, marcan para junio un PIRI (Índice de Invernada) de \$1796,01 y un PIRC (Índice de Cría) de \$464.411,76, registrando 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>Todas las casas consignatarias desde su localidad</p> <p>Miércoles 10 JULIO 10:00hs.</p> <p>VIRTUAL</p> <p>ROSGAN</p> <p>BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL VIVO: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar</p>	<p>Remate especial INVERNADA Y CRÍA</p> <p>Viernes 26 JULIO 10:00hs.</p> <p>Sociedad Rural de Palermo, Buenos Aires.</p> <p>ROSGAN ESPECIAL</p> <p>BOLESA DE COMERCIO DE ROSARIO RURAL VIVO: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar</p>
---	--

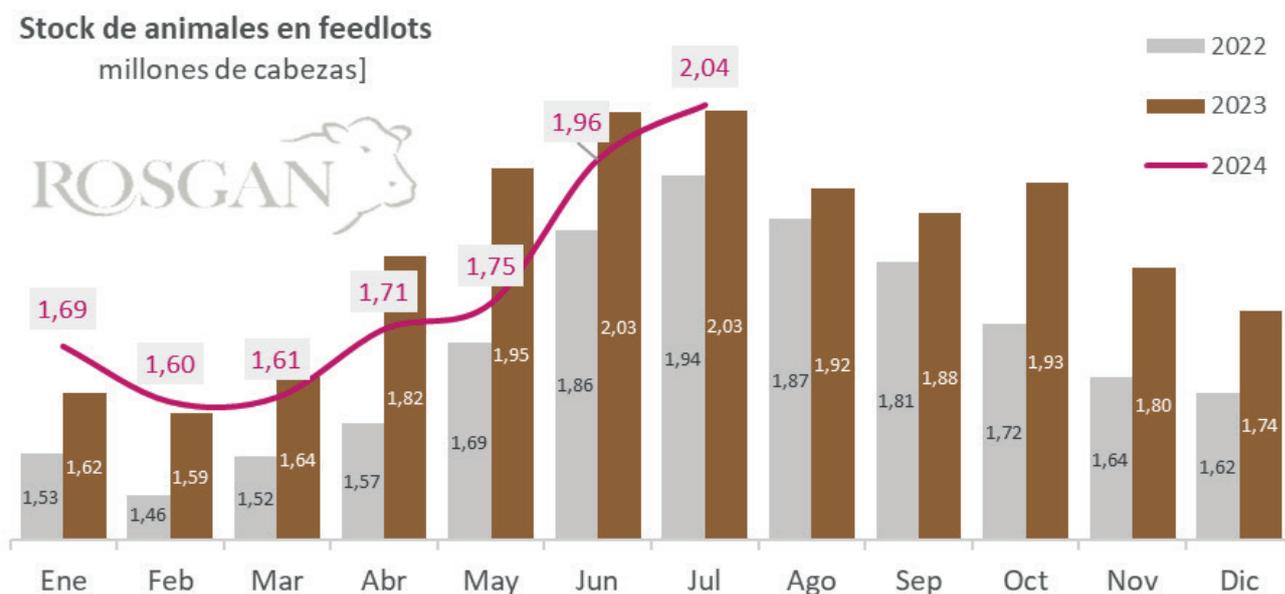


FEEDLOTS:

Pese a la buena receptividad en los campos, el primer semestre termina con un nuevo récord en nivel de encierre.

Aun en un contexto climáticamente muy diferente al visto el año pasado, los feedlots arriban a la mitad del año marcando un nuevo récord en cantidad de animales encerrados. Según los datos reportados por SENASA, al 1ro de julio de 2024 los corrales albergaban un total

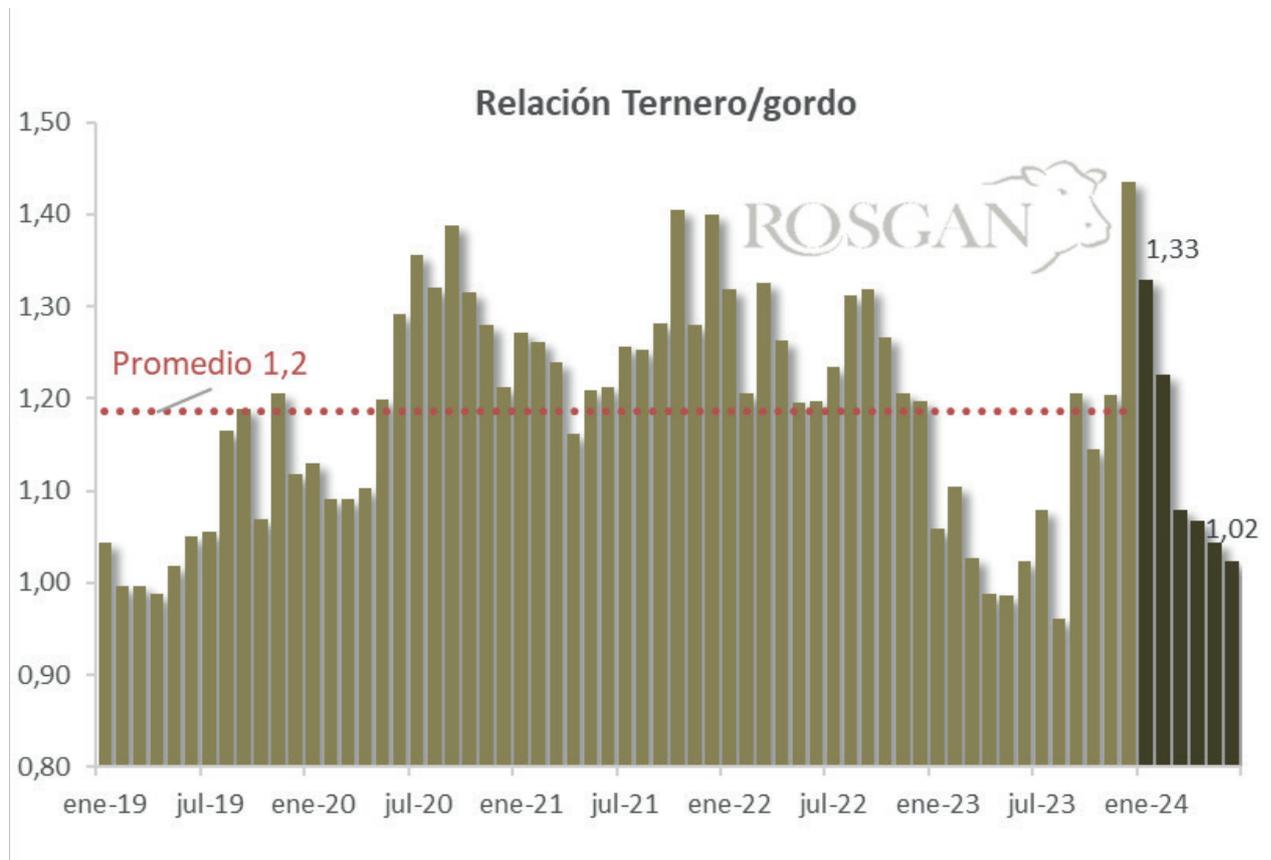
de 2,046 millones de cabezas en stock cifra que, en números absolutos, supera la marca del año pasado, cuando en un contexto de fuerte seca llegaron a alojar hasta 2,03 millones de animales.



Cantidad de animales en stock declarados por los feedlots. Datos publicados por SENASA, expresados en millones de cabezas.

Sucede que, a pesar de las diferencias impuestas por el clima, el valor de la invernada prácticamente no ha logrado despegarse de los pisos registrados durante la zafra pasada. En consecuencia, la relación de precios entre el gordo y este ternero de reposición resulta históricamente baja. Esto ha generado una muy

bueno oportunidad de compra para los engordadores durante estos meses de zafra favorecidos, a su vez, por un precio del maíz hasta el momento barato y una reducción no menor en el costo financiero del negocio, por baja de tasas.



Relación mediada entre el precio del ternero de invernada (ROSGAN) y el gordo (Novillito MAG)

En adelante, a medida que la oferta de terneros comience a reducirse, algo que estacionalmente debiera comenzar a ocurrir a partir de este mes, el costo de esta reposición debería recuperar firmeza, máxime ante un valor del gordo que seguirá muy condicionado a la evolución de un mercado interno todavía debilitado.

Si observamos la relación de ingresos y egresos de animales de los feedlots, vemos que luego del fuerte llenado registrado durante el mes de mayo, junio resultó mucho más neutral. La cantidad de animales que ingresaron a los corrales durante el último mes pasó de 542 mil a 374 mil animales, mientras que los egresos pasaron de 395 mil a 373 mil, determinando así un índice de reposición equivalente a 1, es decir que se repuso prácticamente la misma cantidad de animales terminados en ese mismo mes. A partir de ahora, los feedlots deberían entrar en un período de lento vaciamiento de su stock.

Su comportamiento estacional indica que a partir

del segundo semestre del año la oferta de hacienda terminada debería comenzar a llegar con mayor contundencia al mercado. Durante este período los feedlots suelen aportar entre el 30% y el 35% de la oferta total de animales que llegan a faena.

En lo que va del año, la cantidad de animales enviados a faena se contrajo en un 10% respecto de 2023, un año en el cual el ritmo de faena se mantuvo prácticamente constante durante todo el año dada la fuerte presión de oferta registrada durante los primeros meses.

Este año, a pesar de las diferencias que surgen desde el aspecto climático, tampoco vemos una estacionalidad muy marcada en el ritmo de faena entre el primer y segundo semestre del año. Por lo tanto, si el año pasado llegamos a faenar más de 14,5 millones de animales en todo el ciclo, la proyección para este año, debería situarse en torno a los 13,1 y 13,3 millones, dependiendo de cuán oportuna resulte la llegada de la primera.

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	5.509	-8,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	47,2	47,8	0,55
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	1.360	1.254	-7,8%
Peso prom. Res	kg/Res	229,7	232,0	226,4	-2,4%	226,2	227,6	0,6%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	6,1%	348,8	383,2	9,9%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.249	2.412	-25,8%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	1.013	870	-14,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	52,7	49,1	-6,7%

Indicadores de Oferta & Demanda global

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

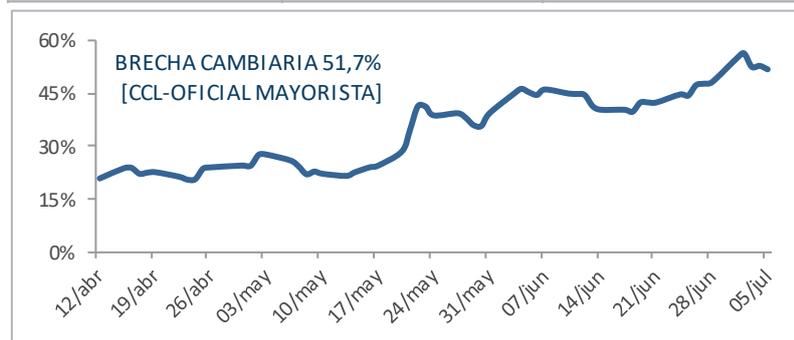
Período		2020	2021	2022	2023	Ene'24	Abr'24	Dif.	Var. anual
Producción	1000 Ton. Res c/h	57.636	58.358	59.324	59.976	59.489	60.354	865	378
#1	Estados Unidos	12.389	12.734	12.890	12.285	11.900	12.057	157	-228
#2	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.950	10.835	11.210	375	260
#3	China	6.720	6.980	7.180	7.530	7.700	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	950,78	▲0,6%	DÓLAR MAYORISTA	912,00	▲0,5%
DÓLAR BNA	934,50	▲0,4%	DÓLAR CCL	1350,18	▲8,3%
			DÓLAR BLUE	1365,00	▲5,0%
			DÓLAR MEP	1396,24	▲3,6%

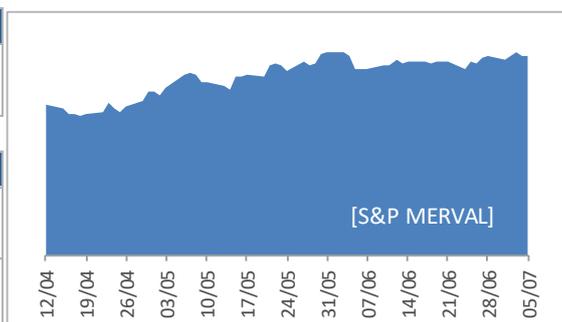


DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR072024	941,50	▼1,8%
DLR082024	980,00	▼3,0%
DLR092024	1027,00	▼3,1%
DLR102024	1083,00	▼3,3%
DLR112024	1137,50	▼2,9%
DLR122024	1197,00	▼3,2%
DLR012025	1254,00	▼3,2%
DLR022025	1307,00	▼1,7%
DLR032025	1355,00	▼0,4%
DLR042025	1386,00	▼0,3%
DLR052025	1419,00	▲0,3%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.619.978	▲0,4%	BOVESPA	126.267	▲1,9%
			S&P 500	5.567	▲2,0%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,46	▼2,4%	EURO [UE]	0,92	▼1,2%
PESO [URU]	40,20	▲1,7%	LIBRA [BRIT]	0,78	▼1,1%
			YEN [JAP]	160,74	▼0,1%
			YUAN [CHINO]	7,29	▼0,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	436,69	▲3,3%	MAIZ [CBOT]	161,91	▲3,5%
			TRIGO [CBOT]	210,26	▲3,4%
PETROLEO [WTI]	83,13	▲2,0%	ORO [NY]	2.389,80	▲2,6%



Auspiciantes

