

15 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



+27,2%

Subió el precio de la carne en los primeros seis meses de 2024, quedando a unos 50 puntos por debajo de la inflación. Según se desprende de un informe del Instituto de la Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), los precios minoristas de los distintos cortes de carne vacuna registraron en junio una variación del 2,2% mensual acumulando en lo que va del año un 27,19%. En el mismo período el pollo fresco se apreció en 36,46% mientras que el pechito de cerdo se movió en apenas un 1,48%, quedando el precio de los tres tipos de carne retrasados contra el 79,8% que terminó registrando el IPC semestral.

31%

Es el porcentaje de la producción local que tendría por destino mercados externos en 2024. Aun con una baja de 110 mil toneladas en su proyección de producción de carne vacuna para Argentina, el Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) corrige sus guarismos de exportación y consumo aumentando las ventas externas en un 3% a 950 mil ton, a expensas de una reducción en el consumo interno del 5% a 2.101 ton, respecto de sus proyecciones de abril. De este modo, de acuerdo a los datos presentados por el USDA en su último informe trimestral sobre Comercio Mundial de Carnes, la exportación estaría absorbiendo el 31% de la producción local respecto del 27% registrado en 2023.

226,2 kilos

Fue el peso medio por res resultante en junio, tras caer al mismo nivel registrado el año pasado, en pleno contexto de seca. De acuerdo a los datos de faena y producción confirmados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario, durante junio fueron faenados 1.027.301 cabezas, lo que representa un 22% menos que el número alcanzado un año atrás, pero sin registrar mejoras aparentes en el peso medio obtenido por animal. En el acumulado de los primeros seis meses, el peso medio logrado por res registra una ligera mejora al pasar de 226,2 a 227,3 kilos promedio, quedando a 3,3 kilos del máximo alcanzado en igual período de 2022, con 230,6 kilos promedio.

\$1.500

Alcanzó la cotización del dólar libre mientras que los financieros cerraron la semana con subas del 2,5% ampliando la brecha contra el oficial hasta el 55%. El dólar CCL cerraba el viernes en \$1427,90 contra un dólar oficial mayorista en \$922,5, lo que lleva la brecha al 54,8%, unos 10 puntos más que lo registrado un mes atrás. En este contexto, el gobierno anunció el inicio a una etapa de "recrudescimiento monetario", por la cual el Banco Central (BCRA) dejará de emitir dinero también para comprar divisas, precisamente con el fin de contener la inflación y la suba del dólar. A partir de esta medida, que comienza a regir este lunes, cada vez que el BCRA inyecte pesos por compra de dólares en el Mercado Único de Cambios deberá vender el equivalente en el Contado con Liquidación para absorber esos pesos y limitar la oferta de moneda local disponible en el mercado. De este modo, ya no crecerá la cantidad de pesos en circulación cuando el Banco Central (BCRA) compre dólares para acumular reservas internacionales.

+4,6%

Resultó la inflación minorista de junio. De acuerdo a los datos informados por el INDEC, la inflación del sexto mes del año se aceleró ligeramente al 4,6% respecto del dato de 4,2% registrado en mayo, aunque resulto inferior al 5,2% esperado por el mercado, de acuerdo al último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) publicado por el Banco Central. De este modo, en el primer semestre del año el IPC anotó una variación del 79,8% mientras que, en la comparación interanual la tasa fue del 271,5%, tercer dato consecutivo a la baja.

El mundo de las carnes



China

El USDA eleva a 3,9 millones de toneladas la proyección de importaciones de carne vacuna para 2024. En su último informe trimestral sobre Comercio Mundial de Carnes, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) corrige en 450 mil toneladas las importaciones de carne vacuna para 2024 llevándolas a una cifra récord de 3,9 millones de toneladas lo que estaría arrojando un incremento del 9% interanual. Al mismo tiempo, en carne de cerdo, el pronóstico revisado para 2024 anticipa una disminución en las importaciones del 21% interanual a 1,5 millones de toneladas, el nivel más bajo desde 2019.



Uruguay

EE.UU. se despega como principal mercado para la carne uruguaya. El volumen de carne vacuna exportada en junio creció 22%, con incrementos destacados en mercados importantes que compensaron con creces la reducción de las compras de China. Según los datos publicados por INAC y analizados por la consultora Blasina y Asociados, respecto de 2023 China cayó del 59% al 35% mientras que el mercado norteamericano saltó de 23% a 37%. Según destacan, Estados Unidos compró casi el mismo volumen que los importadores chinos (15.672 toneladas vs. 15.651) pero a un promedio por tonelada muy inferior: USD 3.245 China y USD 4.262 los estadounidenses. Las exportaciones mensuales fueron de 44.574 toneladas a todos los destinos frente a 36.482 en junio del año pasado. El ingreso de divisas se situó en USD 180,4 millones, un incremento interanual de 16%.



Australia

Las exportaciones de carne vacuna de Australia treparon 26% en el primer semestre. En el acumulado enero a junio las exportaciones de carne vacuna de Australia sumaron 601.400 toneladas, un salto de 26% respecto al mismo período de 2023, cuando se embarcaron 478.380 toneladas. Por destinos, Australia envió 155.430 toneladas de carne a EEUU, un 75% más que en enero-junio del año pasado, con un volumen que alcanzó poco más de 89.000 toneladas. En el caso de Japón, fueron 133.900 toneladas, un 31% más que mismo periodo del año pasado mientras que con destino a Corea fueron 89.466 toneladas en el semestre, un 3% más que en los primeros seis meses de 2023. Por el contrario, en el caso de China se registró un 9% menos que en mismo período del año pasado tras exportar 89.795 toneladas a ese destino.



Brasil

Exportación de carne de Brasil aumentó 32% en el primer semestre. En el primer semestre del año Brasil exportó 1,166 millones de toneladas de carne vacuna, 32% más que en el mismo período de 2023. De acuerdo a los datos de la Secretaría de Comercio Exterior, durante el mes junio Brasil exportó 195.500 toneladas de carne vacuna, un volumen récord para el sexto mes del año que supera en 1,5% el alcanzado en junio de 2023. Sin embargo, el valor promedio es 11% inferior a los USD 5.054 de junio del año anterior, unos USD 600 menos por tonelada. La facturación fue de USD 860 millones, 11,7% por debajo de los USD 974 millones ingresados en junio de 2023, de acuerdo a los datos oficiales.



Mercado Agroganadero (MAG)

En una semana cortada por el feriado del 9 de julio, la oferta de animales en el Mercado Agroganadero se contrajo en un 30% respecto de lo ingresado la semana previa.

Tras la subasta especial del día lunes, el miércoles -primer jornada habitual de operaciones- ingresaron unos 11.800 vacunos y la demanda siguió comprando con el mismo nivel de selectividad que venía manifestando en las jornadas previas. En general no se vio reflejada la necesidad de reabastecimiento tras el feriado por lo que los valores concertados no mostraron cambios significativos respecto del cierre de la última semana.

El día viernes, con un menor ingreso de animales -7.947 vacunos- la plaza recobró mayor agilidad en

las ventas. La demanda buscó con mucho interés tanto novillitos como vaquillonas de medianos a pesados, ante a la escasa oferta de novillos. De este modo, los machos livianos volvieron a marcar máximos corrientes de \$2.300 el kilo mientras que los renglones intermedios y pesados alcanzaron los \$2.200 y \$2.150 el kilo.

El novillo, anotó máximos corrientes para la categoría de \$2.100 el kilo, registrando como promedio semanal, un INMAG en \$1.8778,44, prácticamente sin cambios respecto de la semana previa.

Como saldo general, el promedio de todas las categorías comercializadas, mejoró ligeramente situándose en los \$1.547,22, esto es un 3% más que lo registrado en la semana precedente.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio			
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución		Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	2.441	12%	-34,1%	1883,76	■	— ■	-0,4%
NOVILLITOS	5.041	25%	-7,1%	2100,64	■	— ■	4,9%
VAQUILLONAS	4.018	20%	-39,7%	1911,53	■	■ —	1,3%
VACAS	8.111	40%	-34,6%	1069,31	■	— ■ ■	0,4%
TOROS	639	3%	-29,8%	1082,21	■	— —	-2,4%
MEJ	202	1%	-23,2%	1771,41	—	■ ■	1,2%
Total	20.452	100%	-30,4%	1.593,52	■	— ■	3,7%

Fuente: MAG



Índices ROSGAN

La semana pasada ROSGAN realizó un nuevo remate habitual, el Nro. 183, en el que comenzaron a marcarse ciertas mejoras tanto en lotes de cría como de invernada. Con unas 5.100 cabezas ofertadas, los valores para el ternero comenzaron finalmente a afirmarse en línea con la disminución de la zafra. Las referencias de valores para esta categoría arrojaron como referencia un Ternero ROSGAN de \$2.289,52, lo que representa mejora del 12% respecto de los \$2.043 el kilo registrados en junio.

Respecto del resto de las categorías, los novillitos marcaron un promedio de 1867,6, novillos \$1476,3, vaquillonas \$1799 y vacas de invernada \$1009,56 el kilo. En lo que respecta a cría, las vacas con cría al pie registraron un promedio de \$500.000, vaquillonas c/gtía. de preñez \$650.000 y vacas c/gtía. \$476.666.

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

De este modo, los índices de referencia para ambos segmentos de hacienda -invernada y cría-, marcaron en julio mejoras del 13% y del 20% mensual, respectivamente. El PIRI (Índice de Invernada) se situó en los \$2.025,59 desde los \$1.796,01 de junio mientras que el PIRC (Índice de Cría) marcó \$509.751,04 avanzando 10 puntos desde los \$464.411,8 de junio.

Sin embargo, en lo que va del año, el Índice de referencia para la invernada muestra una suba nominal de solo 9 puntos porcentuales mientras que, en la cría, su índice de referencia, cae nominalmente unos 10 puntos.

Próximos remates

Remate especial | INVERNADA Y CRÍA

Jueves 25 JULIO
18:00hs.

R&C REGGI & CIA S.R.L. CONSIGNATARIOS

Sociedad Rural de Palermo, Buenos Aires.

EXPO RURAL 24

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

Remate especial | INVERNADA Y CRÍA

Viernes 26 JULIO
10:00hs.

ROSGAN ESPECIAL

Sociedad Rural de Palermo, Buenos Aires.

EXPO RURAL 24

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar

Reproductores Cab. La Escondida y Cab. Rincón de Iberá
22° Remate Sin Fronteras

Viernes 2 AGOSTO
14:00hs.

Hersilia, Santa Fe.

GANADEROS de CERES coop. 104.

Vivo: Canal Rural Streaming: rosgan.com.ar



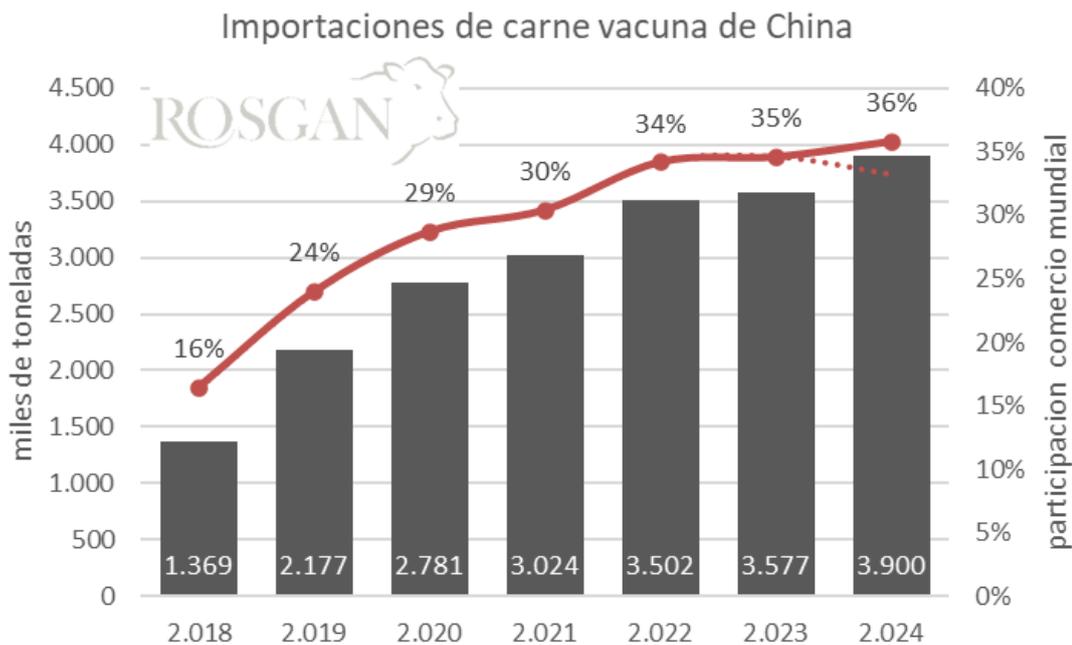
BALANCE MUNDIAL: Importante quiebre de tendencia en la demanda China anticipa un escenario desafiante para 2025.

Los últimas proyecciones dadas a conocer por el Departamento de agricultura de los Estados Unidos (USDA) en su informe trimestral sobre Comercio Mundial de carnes reflejan para 2024 una demanda mundial récord de carne vacuna, explicado principalmente por un importante cambio de tendencia en las proyecciones chinas.

En su último informe, el organismo cambia radicalmente sus guarismos pasando de mostrar una contracción de las importaciones de China a posicionarse en un crecimiento anual que lo lleva a una cifra récord de compras de 3,9 millones de toneladas de carne vacuna, unas 450 mil más que las previstas en su estimación de abril. De este modo, en la comparación

interanual, la demanda del gigante asiático pasaría de caer 127 mil toneladas anuales a crecer -según esta última proyección- 323 mil toneladas este año.

Recordemos que tres meses atrás el USDA reflejaba un escenario muy diferente, con desaceleración en la demanda de carne vacuna que lo llevaba a retrotraer los volúmenes importados por debajo de lo registrado en 2022 y 2023. Este escenario se basaba en parte a la abundante oferta de carne que acumulaba internamente pero también en la necesidad de los consumidores locales de buscar proteínas más baratas.



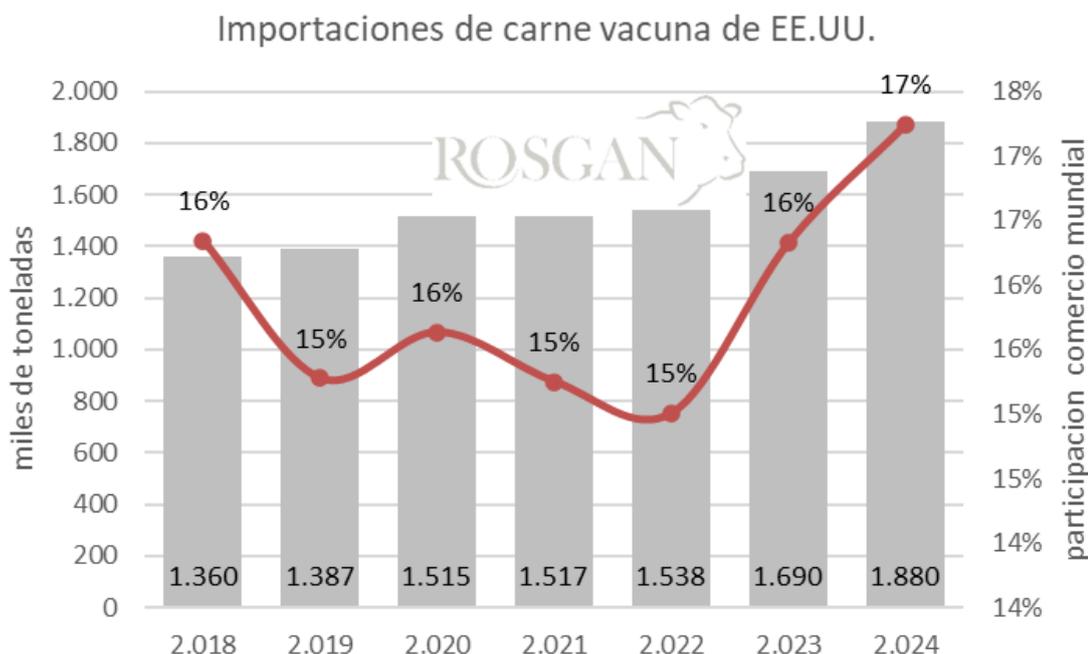
Evolución de las importaciones de carne vacuna de China y su participación en el comercio mundial, en base a datos del USDA/FAS a julio de 2024.



De este modo, aunque la participación de China en las importaciones mundiales había aumentado rápidamente de 2018 a 2022, el USDA pronosticaba por segundo año un estancamiento y posterior caída en su participación, visión que revierte en este último informe al retomar la senda de crecimiento que lo llevaría a concentrar cerca del 36% del comercio mundial.

Otro de los grandes cambios que plantea este año y que en este último informe se sigue confirmando

es el crecimiento en la demanda externa de carne vacuna por parte de Estados Unidos. En este caso, el aumento viene dado por una sólida demanda interna en medio de un proceso de contracción de su rebaño ganadero que lo lleva a reducir su producción local hasta el nivel más bajo desde 2018, aumentando en consecuencia su demanda externa a casi 1,9 millones de toneladas, más de un 20% en los últimos 2 a 3 años.



Evolución de las importaciones de carne vacuna de EE.UU. y su participación en el comercio mundial, en base a datos del USDA/FAS a julio de 2024.

En suma, el crecimiento de las compras externas por parte de estos dos países -China y EE. UU-, generan un incremento en demanda mundial de más de 500 mil toneladas anuales, alcanzando en ambos casos cifras récord de 3,9 y 1,9 millones de toneladas, respectivamente.

Por el lado de la oferta, tanto Brasil como Australia, Argentina y Nueva Zelanda -los cinco principales exportadores mundiales junto a EE. UU-, también se perfilan para alcanzar cifras récord en este 2024.

En el caso de Brasil, el USDA prevé que sus exportaciones alcancen este año los 3,3 millones de

toneladas -370 mil más que lo estimado en abril-, fortaleciendo así su posicionamiento como principal proveedor mundial de carne vacuna con un aporte del 25,5% del comercio mundial.

Por su parte, para Australia, ya nuevamente afianzado como el segundo mayor proveedor, prevé para este año exportaciones por 1,79 millones de toneladas, unas 85 mil más que las estimadas en abril, pero 230 mil por sobre lo exportado el año previo, alcanzando un 14% del comercio mundial.

Asimismo, para nuestro país, aun con una menor producción proyectada para este año, el USDA

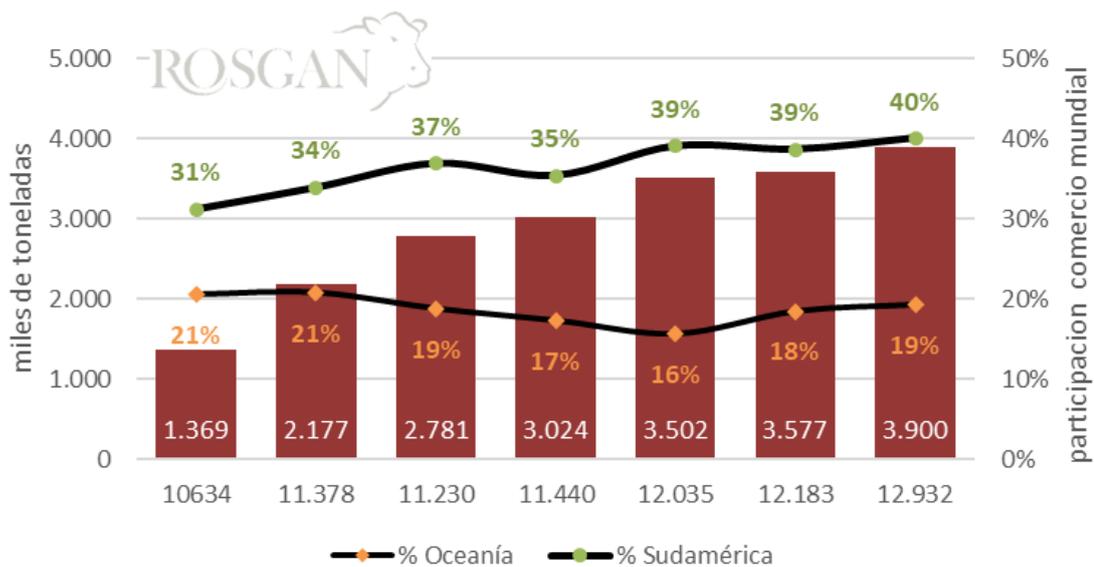


muestra una ligera corrección en las exportaciones anuales, sosteniendo un crecimiento casi un 8% anual (a 950 mil toneladas) a expensas de una caída en el consumo local.

En tanto que, para nueva Zelanda, al igual que para el resto de los países -salvo argentina-, el aumento de sus exportaciones se encuentra sustentado con un crecimiento de su saldo exportable por mayor producción local.

En suma, analizado por región, vemos que mientras para Oceanía (Australia y Nueva Zelanda) este crecimiento le permite recuperar lentamente su participación en el mercado mundial, para los países de la región (Brasil, Argentina, Uruguay Y Paraguay) significa aumentar su presencia en el mercado mundial, posicionándose como la principal región proveedora de carne vacuna, llegando a abastecer el 40% de las exportaciones globales.

Exportaciones mundiales de carne vacuna y participación de Sudamérica y Oceanía.



Evolución de las exportaciones mundiales de carne vacuna y la participación de Sudamérica y Oceanía, en base a datos del USDA/FAS a julio de 2024.

Esto explica la fuerte competencia que se ha estado registrando en los países de la región a causa de la abundante oferta que han estado volcando al mercado en los últimos años.

Sin embargo, es esperable que -en adelante-, esta tendencia también comience a revertirse al converger prácticamente todos estos orígenes en una fase de mayor retención de animales y paulatina reconstrucción de sus stocks, luego de la fuerte extracción de hacienda que se ha estado registrando en especial, durante el último ciclo.

En el caso de nuestro país, luego de un año de fuerte liquidación a causa de la sequía, la faena ya a comenzado a bajar. Los datos del primer semestre confirman una reducción del 10% interanual en el sacrificio de animales mientras. De no mediar limitantes severas desde el punto de vista climático, esta tendencia a la menor faena debería continuar durante la segunda mitad del año, consolidando más firmemente esta fase de reconstrucción durante gran parte del 2025.

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	7.330	6.556	-10,6%	-8,4%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	47,4	48,1	0,69	0,55
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	1.658	1.490	-10,1%	-7,8%
Peso prom. Res	kg/Res	229,7	232,0	226,4	226,2	227,3	0,5%	0,6%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	412,9	-	-	9,9%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	3.255	-	-	-25,8%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	412,9	-	-	-14,1%
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	3.255	-	-	-6,7%

Indicadores de Oferta & Demanda global

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

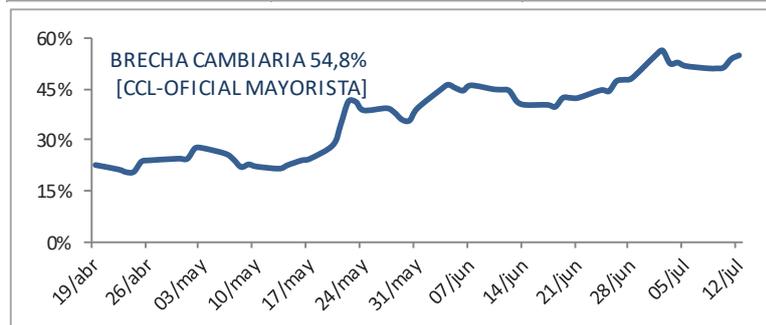
Período		2020	2021	2022	2023	Abr'24	Jul'24	Dif.	Var. anual
Producción	1000 Ton. Res c/h	57.636	58.358	59.324	59.963	60.354	60.740	386	777
#1	Estados Unidos	12.389	12.734	1.289	12.286	12.057	12.142	85	-144
#2	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.950	11.210	11.350	140	400
#3	China	6.720	6.980	7.180	7.530	7.700	7.800	100	270
#4	Unión Europea	6.903	6.883	6.722	6.460	6.430	6.500	70	40
#5	Argentina	3.170	3.000	3.140	3.300	3.140	3.050	-90	-250
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.690	9.948	10.248	10.349	10.399	10.902	503	553
#1	China	2.781	3.024	3.502	3.577	3.450	3.900	450	323
#2	Estados Unidos	1.515	1.517	1.538	1.690	1.894	1.880	-14	190
#3	Japón	832	807	777	702	705	705	0	3
#4	Korea del Sur	549	588	595	595	585	575	-10	-20
#5	Reino Unido	399	393	400	384	395	415	20	31
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.230	11.440	12.035	12.183	12.335	12.932	597	749
#1	Brasil	2.539	2.320	2.898	2.897	2.930	3.300	370	403
#2	Australia	1.473	1.291	1.238	1.560	1.705	1.790	85	230
#3	Estados Unidos	1.338	1.555	1.608	1.378	1.272	1.319	47	-59
#4	Argentina	818	735	823	882	920	950	30	68
#5	Nueva Zelanda	634	685	643	686	690	700	10	14
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.048	56.872	57.486	58.209	58.470	58.768	298	559
#1	Estados Unidos	12.531	12.717	12.799	12.637	12.703	12.725	22	88
#2	China	9.485	9.987	10.662	11.089	11.132	11.682	550	593
#3	Brasil	7.486	7.492	7.524	8.108	8.330	8.105	-225	-3
#4	Unión Europea	6.539	6.529	6.468	6.200	6.180	6.160	-20	-40
#5	Argentina	1.898	1.938	1.945	2.080	2.090	2.175	85	95

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

Indicadores económicos



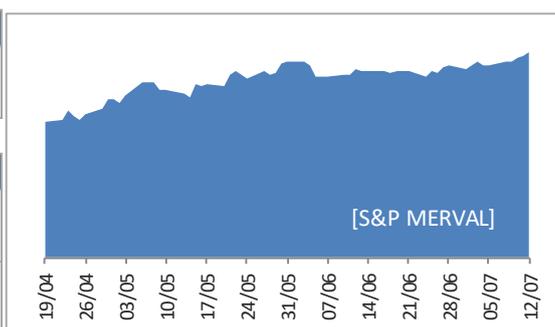
DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	959,99	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	922,50	▲0,5%
DÓLAR BNA	940,00	▲0,6%	DÓLAR CCL	1427,90	▲14,5%
			DÓLAR BLUE	1500,00	▲5,6%
			DÓLAR MEP	1416,22	▲1,4%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR072024	939,50	▼0,2%
DLR082024	974,50	▼0,6%
DLR092024	1012,50	▼1,4%
DLR102024	1056,00	▼2,5%
DLR112024	1108,00	▼2,6%
DLR122024	1168,00	▼2,4%
DLR012025	1231,50	▼1,8%
DLR022025	1282,50	▼1,9%
DLR032025	1325,00	▼2,2%
DLR042025	1366,00	▼1,4%
DLR052025	1416,50	▼0,2%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.710.290	▲5,6%	S&P 500	5.615	▲0,9%
			BOVESPA	128.897	▲2,1%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,42	▼0,7%	EURO [UE]	0,92	▼0,6%
PESO [URU]	40,08	▼0,3%	LIBRA [BRIT]	0,79	▲0,7%
			YEN [JAP]	157,53	▼2,0%
			YUAN [CHINO]	7,29	▼0,1%



COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	406,01	▼7,0%	MAIZ [CBOT]	157,48	▼2,7%
PETROLEO [WTI]	82,22	▼1,1%	TRIGO [CBOT]	202,36	▼3,8%
			ORO [NY]	2.362,20	▼1,2%

Auspiciantes

