

12 DE AGOSTO DE 2024



Lote de noticias

Ganadería y finanzas



María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



\$2.478,30

Es la referencia de precios que marcó para agosto el Ternero ROSGAN

Luego de seis meses con valores del ternero en descenso -medido en moneda constante- el cambio de semestre marca un quiebre de tendencia. A partir de julio los valores comenzaron a afirmarse registrando un índice de \$2.289,52 alcanzando en agosto los \$2.478,30 el kilo. Medido en pesos constantes, ajustados por el índice de inflación mayorista (IPIM), el valor actual del ternero se ubica un 8% por sobre los niveles registrados un año atrás, aunque todavía descuentan cerca de 20 puntos porcentuales respecto de los máximos registrados en los dos años previos, 2022 y 2021.

230 kg.

Alcanzó en julio el peso medio de la res obtenida en la faena

De acuerdo a los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNC-CA) las 1.252.125 cabezas faenadas en julio arrojaron una producción total de carne equivalente a 287.642 toneladas de res con hueso, apenas un 1% menos que lo obtenido en julio pasado con 3% menos de animales faenados. Esto es el resultado de una faena compuesta por animales más pesados, de los que se obtuvo un promedio de 230 kilos por res, casi 5 kilos más que los obtenidos un año atrás, aunque aún 6 kilos por debajo de los máximos registrados a mediados de 2022.

\$40.400 cabeza

Es el número que pierde el feedlot por animal terminado, según la CAF

El último informe publicado por la Cámara Argentina de Feedlot (CAF) da cuenta de un nivel de encierre del 70,5% de la capacidad instalada de las empresas del sector, esto es 1 punto porcentual por debajo de lo registrado el mes previo, pero por arriba del 67% de un año atrás. No obstante, según estimaciones de la entidad, la actividad de engorde ha profundizado las pérdidas en el último mes, arrojando en prome-

dio \$40.400 de contra margen por animal terminado equivalentes a unos 21 kilos de novillo, tomando promedio del mes de julio. Estos mismos cálculos realizados un año atrás, arrojaban una pérdida equivalente a 8 kilos de novillo por animal terminado.

127,4%

Es la inflación proyectada por el mercado para este año, desde el 211,4% de 2023

De acuerdo al último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) dado a conocer por el Banco Central, el promedio de estimaciones de los 42 participantes, entre quienes se cuentan consultoras, centros de investigación y entidades financieras, arrojó para el mes de julio y agosto una inflación mensual de 3,9% y 3,8%, respectivamente, esto es -0,9 puntos porcentuales (p.p.) respecto al REM anterior. En tanto que, para los doce meses del año la tasa resultante se situó en el 127,4% interanual lo que refleja una disminución de 10,7 p.p. en relación con la encuesta previa situándose a unos 84 p.p. por debajo de la inflación anual registrada en 2023.

-21%

Cayó en junio la actividad de la industria de la carne vacuna, según datos del INDEC

En junio 2024, con menor cantidad de días hábiles, el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) mostró una caída de 20,1% respecto a igual mes de 2023, acumulando para el primer semestre una disminución de 16,1% respecto a igual período de 2023. En tanto, la división Alimentos y Bebidas registró una caída de actividad interanual del 8%, dentro de la cual, el segmento de la Carne Vacuna -con una incidencia de 1,5 puntos sobre el nivel general- ajustó su actividad en un 21%, respecto de junio de 2023, acumulando en los primeros seis meses una caída del 9,3% contra igual período de 2023.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

Stock total en feedlot

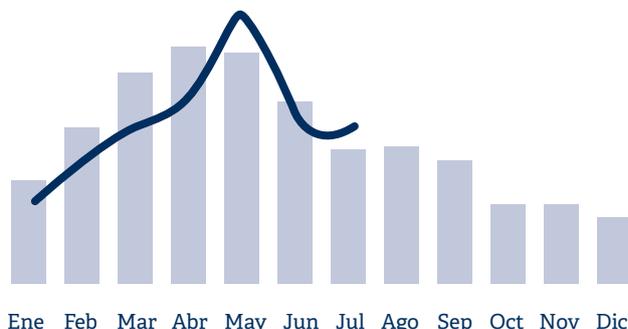
1 de agosto 2024

989.336
cabezas

Julio 24 (19% ia)

6.948.714
cabezas

Ene-Jul 24 (-7% ia)



2.045.198 cab.

0,2% | **0,1%**
vs. mes previo | vs. año anterior

Ingresos Julio

386.995 cab.

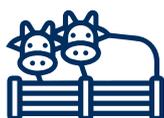
3,5% | **-0,2%**
vs. mes previo | vs. año anterior

Egresos Julio

436.152 cab.

17% | **11,5%**
vs. mes previo | vs. año anterior

Destino de los terneros/as. Ene. Jun. 24



FEEDLOT

1.597.847
-9% ia



CAMPO

5.350.867
-6% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

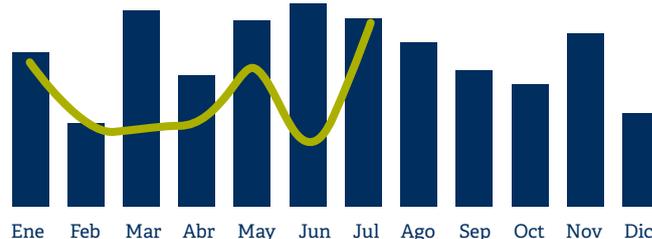
Fuente: SAGPyA

Faena

Producción

Jul. 24 **1,25 mill. cabezas** (-3,1%)

Jul. 24 **287.642 ton. res c/ hueso** (-1,2%)



Ene. Jul. 24 **7,81 mill. cabezas** (-9,4%)

Ene. Jul 24 **1.778.720 ton. res c/ hueso** (-8,8%)

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año

Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



47,6kg.
prom. móvil

Jun. 24 (-11,1% ia)

ENERO JUNIO
1035,5
miles de
ton. Eq.
(-17% ia)



69,0
miles ton.

Jun. 24 (77% ia)

ENERO JUNIO
454,7
miles de
ton. Eq.
(10,1% ia)



Australia

Las exportaciones de carne superan en julio el récord de 2015

Las exportaciones de carne vacuna de Australia en julio alcanzaron un récord histórico, con 130.000 toneladas, 5% más que el récord anterior de 123.464 toneladas en marzo de 2015. Los envíos a todos los mercados el mes pasado fueron 22% superiores a las del mes de junio y 34% superiores a las de julio de 2023. “Lo inusual del récord de tonelaje de exportación de julio es que se logró en niveles de faena muy por debajo de los máximos históricos de la industria de la carne de vacuno”, destacó el portal australiano Beef Central. El incremento del peso de las carcasas y la reducción del consumo interno permitieron aumentar el saldo exportable con un menor número de cabezas. En lo que va del año, los envíos al exterior ascienden a 731.408 toneladas, 27% más que en los mismos siete meses del año pasado, aunque en el acumulado, aún permanecen por debajo de las 768.253 toneladas embarcadas en 2015.



China

Las importaciones de carne de China en julio caen drásticamente respecto al año anterior

Según los datos globales dados a conocer la semana pasada, China importó 540.000 toneladas de carne durante julio, 25.000 toneladas más (4,9%) que en junio, pero 125.000 toneladas (18,8%) menos que el año pasado. En tanto que, en el acumulado de los primeros siete meses de 2024, esta última cifra lleva el total a unos 3,835 millones de toneladas de carne, un 14,5% menos que en el mismo período del año pasado.



Brasil

Julio confirma un récord histórico en exportaciones de carne

Según la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), el volumen exportado de carne vacuna fresca alcanzó en julio un récord de 237,2 mil toneladas, siendo el segundo mejor desempeño del producto en mayo de 2024, con 211,9 mil toneladas. En la comparación anual, el volumen exportado en julio de este año aumentó un 47,6% respecto al exportado en julio del año anterior. Sin embargo, el precio promedio registrado durante este último mes fue de USD 4.408 mil por tonelada, confirmando una caída del 7% respecto al dato divulgado en julio de 2023, con USD 4.740 mil por tonelada.



Uruguay

Las exportaciones de carne vacuna a China en mínimos desde 2016

Según destacan desde Faxcarne, de acuerdo con datos de solicitudes de exportación de Aduanas, Uruguay exportó 26.324 toneladas peso embarque de carne vacuna fresca, 2.500 toneladas menos que en junio y la menor cantidad mensual en lo que va del año. De ese volumen, solamente 10.054 toneladas se embarcaron a China, 38% del total, lejos del más de 70% de cuando en 2021/22 el país asiático dominaba la demanda por esta proteína. En efecto, las exportaciones a China en julio fueron las más bajas para ese mes desde 2016, ocho años atrás.



Colombia

Exportaciones de ganado y carne retroceden en el 1er semestre de 2024

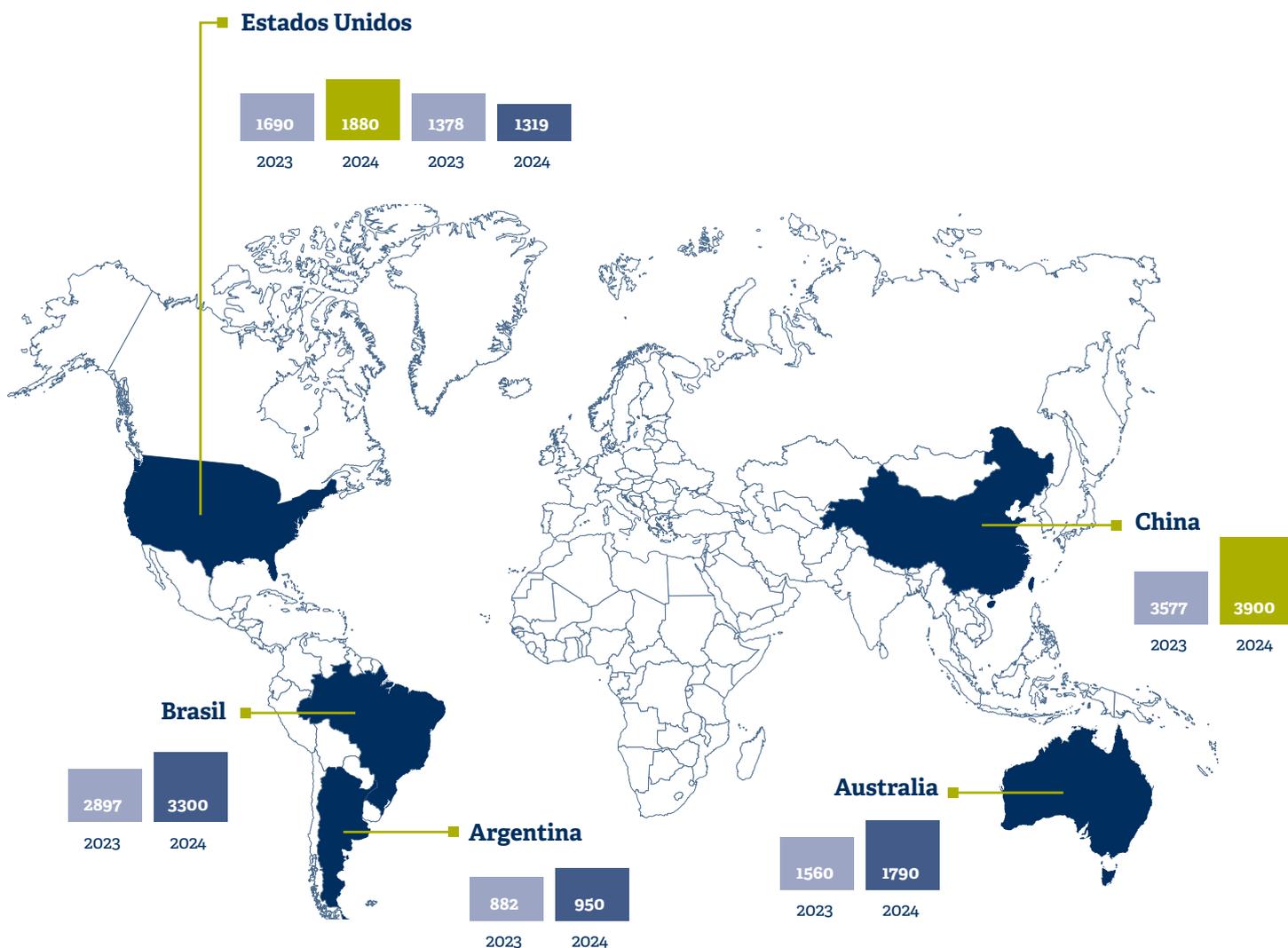
En los primeros 6 meses los ingresos de este año se obtuvieron con la exportación de 124.324 cabezas de ganado bovino por un valor FOB de USD 97,1 millones, así como 10.303 toneladas de carne y despojos por USD 38,4 millones, según estadísticas oficiales recopiladas por la Oficina de Planeación y Estudios Económicos de Fedegán-FNG. Comparado con los registros de 2023, las cifras actuales representan una caída del 28,5 % mientras que, comparados con el primer semestre de 2022, el año récord en exportaciones ganaderas de la última década, el declive es de 51,3%. Asimismo, los envíos de ganado en pie también sufrieron un declive en los últimos dos meses por lo que, en el acumulado del primer semestre arrojan una reducción del 18,5%, pasando de 152.627 cabezas a las 124.324 de este año.



Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

Fuente: USDA (Julio 2024), cifras en miles de toneladas Res c/hueso.

Período	2021	2022	2023	Abr 24	Dif.	Var. anual
Producción	58.358	59.324	59.963	60.740	386	777
Importación	9.948	10.248	10.349	10.902	503	553
Exportación	11.440	12.035	12.183	12.932	597	749
Consumo Dom.	56.872	57.486	58.209	58.768	298	559





Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Agosto

\$ 2.478,30



PIRI \$ 2.144,80

PIRC \$ 796.000,00

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Julio

\$ 1.933,42

	9-ago	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.100,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.200,00	▲
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.120,00	▲
Vacas Buenas	\$ 1.510,00	▶
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.100,00	▲

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Jun-24	Precio	Variación	
		Mensual	Acum.
Carne vacuna	\$ 7.535,00	2,2%	27,2%
Pollo	\$ 2.504,00	-1,4%	36,5%
Cerdo	\$ 4.495,00	1,7%	1,5%
	IPC	4,6%	79,8%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	31/7/24	
AL Hilton	14.000	▶
Bife ancho Hilton	14.500	▶
Tapa cuadril Brasil	10.000	▶
Cuota 481	8.200	▶
16 cortes Chile	5.700	▶
Delantero Israel	7.750	▶
USA (prom)	6.520	▶
Garrón y brazuelo China	4.350	▶
Bola y cuadrada China	4.500	▶
Set 17 cortes China	4.000	▶
Set 5 cortes China	3.900	▶
Chuck China	3.500	▶

Fuente APEA



Rosgan: próximos remates

Estancia Fortín Quieto
19° Remate anual Angus

Jueves 15 agosto
14:30hs.



*Estancia La Leonor Pasteur.
Lincoln*

Remate especial
Invernada | Cría

Viernes 16 agosto
15:00hs.



*Sociedad Rural
de Federal*

Reprod. Expo rural San Justo
80 años de evolución

Lunes 19 agosto
14:00hs.



*Sociedad Rural
de San Justo*

**Reproductores La Emilia
y El Bagual**

Viernes 23 agosto
14:00hs.



*Sociedad Rural de Villa Berthet.
Chaco*

**Especial Romang
reproductores**

Lunes 26 agosto
14:00hs.



*Romang.
Santa Fe*

La Lucila
32° Remate de reproductores

Miércoles 28 agosto
14:00hs.



*Hersilia.
Santa Fe*

Reprod. El mojón de Mohr
9° Gran remate anual

Miércoles 28 agosto
14:00hs.



*Sociedad Rural
de Villaguay*

Remate especial Inv. | Cría
102° Expo Rural Curuzú Cuatía

Viernes 30 agosto
18:00hs.



*Sociedad Rural
de Curuzú Cuatía*

Más información en nuestra App





Feedlots:

Números que comienzan a alertar, frente a una creciente participación en la oferta total de animales que llegan a faena.

Con una oferta ganadera que sigue siendo baja en comparación al año pasado pero que en relación al stock inicial refleja tasas elevadas que aún no se asocian a un proceso de retención, la participación del feedlot resulta cada vez mayor.

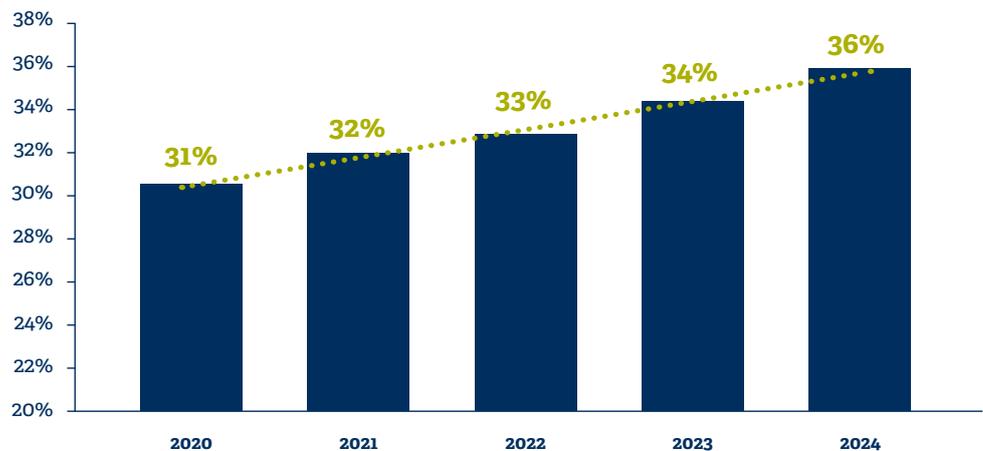
Los datos de faena del mes de julio confirman un total de 1.252.127 cabezas procesadas en el último mes, cifra que comparada con julio del año pasado resulta un 3% inferior y que en los primeros siete meses del año acumula un total de 7.812.147 cabezas, reflejando una caída de casi 10 puntos respecto de lo registrado en igual período de un año atrás.

Sobre estos números y en un escenario climáticamente mucho más benévolo que el registrado el año

pasado, resulta sorprendente la creciente participación del feedlot dentro de los procesos de engorde y terminación. De acuerdo a las estadísticas publicadas por el SENASA en base a los DTe, se conoce que, en los primeros siete meses de este año, pasaron por los feedlots 2.800.665 animales que, medidos sobre los animales faenados en igual período, representan un 36% del total, marcando una tendencia linealmente creciente en los últimos cinco años. A su vez, este porcentaje supera en 2 puntos el registro del año pasado, dado en un contexto de fuerte seca donde el feedlot fue el refugio casi obligado para gran parte de la hacienda que debía salir de los campos.

PARTICIPACIÓN DEL FEEDLOTS EN LA OFERTA DE ANIMALES QUE LLEGAN A FAENA

Porcentaje de animales faenados que egresaron de los feedlots en los primeros siete meses del año, en base a datos publicados por la DNCCA y el SENASA.



No obstante, a diferencia del año pasado, se observa una ligera recuperación en los pesos de faena, asociado en gran parte a un destete de terneros más pesados. De acuerdo a los datos publicados por la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario (DNCCA), en la faena de julio se obtuvo un promedio de 230 kilos por res, casi 5 kilos más que los obtenidos un año atrás, aunque en el acumulado del año la mejora se reduce a menos de 2 kilos, aun unos 4 kilos por debajo de los máximos registrados en 2022.

Analizando los datos suministrados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) se observa a su vez, una tendencia a la baja en la permanencia de los animales en los corrales. En efecto, en julio el promedio de per-

manencia registrado entre los socios de la CAF resultó inferior a los 100 días mientras que, de enero a julio el promedio de permanencia fue de 121 días contra 138 días en 2023 y 151 días en igual período de 2022.

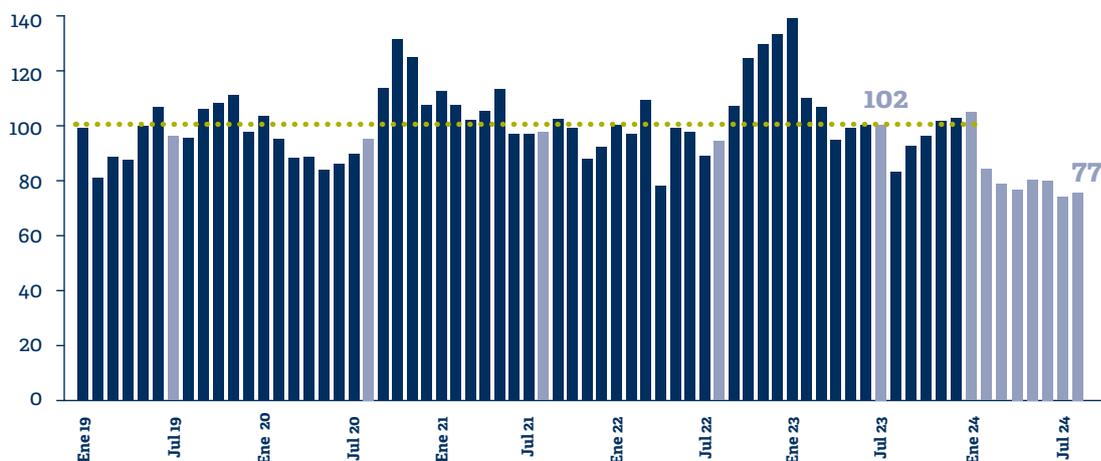
En términos de eficiencia, a priori, podemos inferir que se estaría trabajando con un ingreso de animales relativamente más pesados, pero también que se están utilizando dietas de terminación más rápidas.

Sucede que este año la relación maíz/novillito está siendo muy favorable al engorde. En el mes de julio, en promedio se necesitaron 77 kilos de novillito para comprar 1 tonelada de maíz, un 25% menos de lo que costaba un año atrás e incluso 25% inferior al promedio de los últimos cinco años.



RELACIÓN MAÍZ - GORDO

Relación insumo-producto entre una tonelada de maíz (Pizarra Rosario) y el valor del kilo en pie para la categoría novillito en el MAG.



Sin embargo, esta relación tan favorable que se da con el grano ya no resulta suficiente para contrarrestar el encarecimiento que comienza a mostrar la relación de reposición de la invernada que empieza a deteriorar fuertemente los números del feedlot.

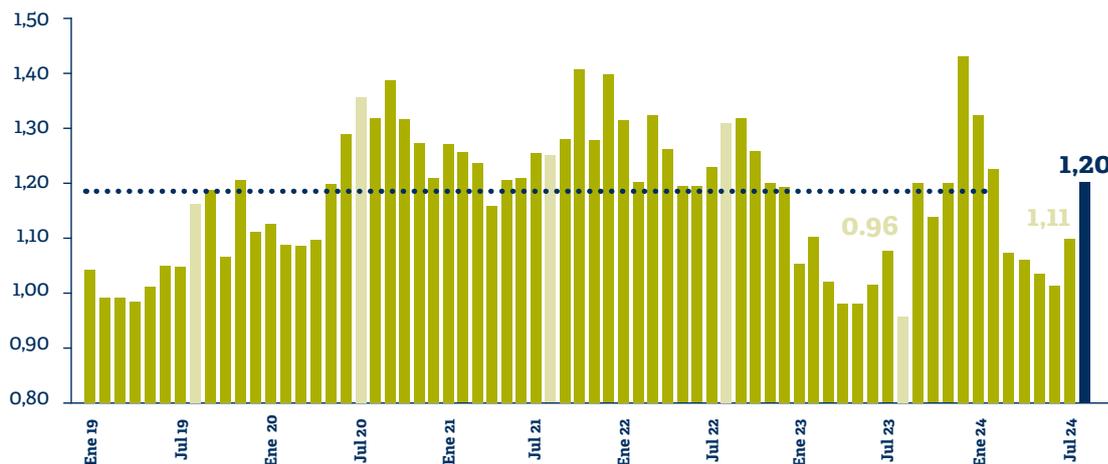
A medida que se reduce la oferta de terneros, los valores comienzan a ponerse más firmes. La referencia de precios que surge del último remate habitual de ROSGAN realizado la semana pasada, sitúa al ternero en los \$2.478,30, mostrando una mejora corriente del 8% respecto de los \$2.289,52 del mes de julio. A su vez, medido en pesos constantes, ajustados por el índice de inflación mayorista (IPIM), el valor actual del

ternero se ubica un 8% por sobre los niveles marcados a esta misma fecha del año pasado mientras que, el gordo continúa retrasado unos 14 puntos respecto de los valores registrados un año atrás.

En concreto, a pesar de seguir gozando de un grano relativamente barato, el ternero -que representa el insumo de mayor costo para el feedlot- comienza a mostrar una relación de compra mucho más ajustada. Mientras que en julio se precisaron 1,11 kilos de novillito para la reposición de 1 kilo de ternero, en lo que va de agosto esta relación ya se ubica en 1,20 kilos, un 25% más caro de lo que costaba esa misma reposición, un año atrás.

RELACIÓN TERNERO - GORDO

Relación insumo-producto entre el valor del ternero de invernada (Índice Ternero ROSGAN) y el valor del kilo en pie para la categoría novillito en el MAG.



En efecto, de acuerdo a los cálculos publicados por la misma CAF, en julio el margen de un engorde tradicional en el que los animales ingresan con 180 kilos y son terminados en un promedio de 131 días con 320 kilos finales, arroja un pérdida bruta de más de \$40.000 por cabeza, aun sin considerar ni costo financiero ni impuestos. Al sumar estos dos conceptos el rojo supera los \$100.000 por animal terminado.

Utilizando los mismos parámetros que maneja la CAF para el cálculo de estos resultados, es posible simular que, sin mediar mayores cambios en el precio de los dos insumos principales -valor del ternero y valor del maíz- el precio de venta del gordo debería subir un 15% para comenzar a generar números positivos para la actividad, una vez pagado el costo impositivo y financiero.





Accionistas

Accedé a la web de cada una, haciendo click en los logos

TODAS LAS RAZAS EN UN SOLO LUGAR

El mercado que impulsa el crecimiento de la ganadería argentina

